

# STATUT

## HELIX VENTURES PARTNERS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

### ROZDZIAŁ I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

#### Art 1. Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą „**Helix Ventures Partners** Fundusz Inwestycyjny Zamknięty”, lub nazwą skróconą „**Helix Ventures Partners FIZ**”, zwany dalej w Statucie “Funduszem”.
2. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych w rozumieniu art. 196 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych. Fundusz nie jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, o którym mowa w art. 2 pkt 39 Ustawy.
3. Fundusz jest zorganizowany i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w niniejszym Statucie, nadanym przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy Placu Europejskim 1, 00 - 844 Warszawa, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000263112 zwaną dalej „Towarzystwem
4. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.

#### Art 2. Czas trwania Funduszu

1. Fundusz został utworzony na okres 10 lat liczony od dnia otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Okres działalności Funduszu może zostać przedłużony o maksymalnie dwa lata. Decyzja o przedłużeniu okresu działalności Funduszu może być podjęta nie później niż na 6 miesięcy przed upływem okresu 10 lat od dnia otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu.
3. Decyzję o przedłużeniu działalności Funduszu podejmuje Towarzystwo za zgodą Rady Inwestorów.
4. Decyzja o przedłużeniu działalności Funduszu może zostać podjęta, gdy w ocenie Towarzystwa będzie istniało zagrożenie, że likwidacja Funduszu w pierwotnie zakładanym terminie będzie niekorzystna ze względu na możliwość wystąpienia lub kontynuacji wzrostowego trendu na rynku kapitałowym w okresie po upływie pierwotnego okresu trwania Funduszu.
5. Decyzja o przedłużeniu trwania Funduszu zostanie opublikowana w sposób określony w art. 34 ust. 3 Statutu.

#### Art 3. Definicje i skróty

1. W Statucie Funduszu użyto następujących definicji i określeń skrótowych:
  - 1) **Agent Emisji** – podmiot, o którym mowa w art. 7a Ustawy o obrocie, tj. firma inwestycyjna uprawniona do prowadzenia rachunków papierów wartościowych na podstawie Ustawy o obrocie albo bank powierniczy, wykonujący obowiązki agenta emisji, o których mowa w art. 7a Ustawy o obrocie, w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych serii A19 oraz B19 oraz kolejnych,
  - 2) **Aktywa, Aktywa Funduszu** - mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw,
  - 3) **Aktywa Netto Funduszu** - Aktywa Funduszu pomniejszone o zobowiązania Funduszu,
  - 4) **Aktywa Docelowe** – aktywa o których mowa w art. 23 ust. 4 Statutu,
  - 5) **Aktywa Płynne** – aktywa, o których mowa w art. 23 ust. 5 Statutu nie przeznaczone na finansowanie Inwestycji,

- 6) **Audytora Funduszu** - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Funduszu na dany rok obrotowy,
- 7) **Certyfikaty Inwestycyjne, Certyfikaty** – emitowane przez Fundusz papiery wartościowe imienne nieposiadające formy dokumentu, będące niepublicznymi certyfikatami inwestycyjnymi w rozumieniu Ustawy, reprezentujące jednakowe prawa majątkowe, z zastrzeżeniem zróżnicowanych uprawnień (opisanych w Art. 29 -31) przysługujących właścicielom Certyfikatów Uprzywilejowanych oraz właścicielom Certyfikatów Zwykłych,
- 8) **Certyfikaty Zwykłe** - Certyfikaty serii A pierwszej emisji oraz Certyfikaty kolejnych emisji oznaczone jako certyfikaty Serii A,
- 9) **Certyfikaty Uprzywilejowane**- Certyfikaty serii B pierwszej emisji oraz Certyfikaty kolejnych emisji oznaczone jako certyfikaty Serii B,
- 10) **Depozyt Papierów Wartościowych** – depozyt papierów wartościowych, o którym mowa w art. 3 pkt 21 Ustawy, prowadzony przez KDPW S.A.,
- 11) **Depozytariusz** – Bank BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, prowadzący rejestr Aktywów Funduszu, pełniący obowiązki depozytariusza zgodnie z Ustawą,
- 12) **Dzień Wyceny** – dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny. Dniem tym jest:
  - a) Dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu następujący po rejestracji Funduszu, oraz
  - b) Dzień przypadający na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnych emisji oraz
  - c) Dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu oraz
  - d) Dzień Wykupu.
- 13) **Dzień Wykupu** - dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych,
- 14) **Dzień Roboczy** - każdy dzień od poniedziałku do piątku włącznie, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy,
- 15) **Efektywna stopa procentowa** – stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów lub zobowiązania w danym okresie,
- 16) **Ewidencja Osób Uprawnionych** – ewidencja osób uprawnionych z Certyfikatów Inwestycyjnych, prowadzona przez Agenta Emisji na podstawie przepisów Ustawy o obrocie, w której zapisywane są Certyfikaty Inwestycyjne danej serii, począwszy od serii A19 oraz B19,
- 17) **Ewidencja Uczestników Funduszu** – ewidencja Uczestników Funduszu prowadzona przez Towarzystwo, w której zapisywane są Certyfikaty Inwestycyjne do serii A18 oraz B18 włącznie,
- 18) **GPW** – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- 19) **Instrumenty Rynku Pieniężnego** - papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne, o terminie realizacji praw licznym od dnia ich wystawienia, nie dłuższym niż rok, których wartość może być ustalona w każdym czasie, i co do których istnieją popyt i podaż umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier

- wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu instrumentu rynku pieniężnego,
- 20) **Instrumenty Pochodne** – prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a) Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych,
  - 21) **Inwestor 1** – MCI Capital S.A, z siedzibą w Warszawie przy Placu Europejskim 1, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 4542,
  - 22) **Inwestor 2** – MCI Capital S.A, z siedzibą w Warszawie przy Placu Europejskim 1, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 4542, lub podmiot, który przejmie prawa i obowiązki Inwestora 2 wynikające z Umowy, na zasadach przewidzianych Umowie,
  - 23) **KDPW** – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie,
  - 24) **Kluczowy Personel** - osoby niezbędne do zapewnienia realizacji zaplanowanej strategii inwestycyjnej Funduszu, w szczególności posiadające wysokie lub specjalistyczne kwalifikacje;
  - 25) **Komisja** – Komisja Nadzoru Finansowego,
  - 26) **KFK** – PFR Ventures Sp. z o.o, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000533101,
  - 27) **Minimalna Stopa Zwrotu Netto** – Wewnętrzna Stopa Zwrotu Netto w wysokości 7,5%
  - 28) **Okres Inwestycyjny** – okres, w którym Fundusz dokonuje Inwestycji wynoszący nie więcej niż 5 (pięć) lat od dnia zarejestrowania Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych we właściwym Sądzie Okręgowym,
  - 29) **Pośrednik Wykupu** – podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych albo rachunek zbiorczy, na którym zapisane są należące do Uczestnika Funduszu Certyfikaty Inwestycyjne, Agent Emisji lub Sponsor Emisji,
  - 30) **Rejestr Sponsora Emisji** – prowadzony przez Sponsora Emisji rejestr osób, które nabyły Certyfikaty Inwestycyjne, a nie złożyły dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym,
  - 31) **Rozporządzenie 2017/1129** – Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE,
  - 32) **Sponsor Emisji** – podmiot uprawniony do prowadzenia rachunków papierów wartościowych, będący bezpośrednim uczestnikiem KDPW, prowadzący rejestr osób, które nabyły Certyfikaty Inwestycyjne, a nie złożyły dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na należącym do nich rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym,
  - 33) **Wewnętrzna Stopa Zwrotu Netto** – roczna wewnętrzna stopa zwrotu ze zrealizowanych Inwestycji wygenerowana dla Inwestorów i KFK przez Fundusz; Wewnętrzna Stopa Zwrotu Netto liczona jest od wartości środków wpłaconych przez Inwestorów i KFK do Funduszu tytułem ceny emisyjnej obejmowanych certyfikatów,

na bazie miesięcznych przepływów pieniężnych, według następującego algorytmu:

Wewnętrzna stopa zwrotu netto (IRR netto) jest stopą dyskontową w równaniu, które przyrównuje bieżącą wartość sumy przepływów pieniężnych, będących wpłatami Inwestorów lub KFK do Funduszu na objęcie Certyfikatów, do bieżącej wartości sumy przepływów pieniężnych wypłaconych Inwestorom lub KFK przez Fundusz.

Wewnętrzną stopę zwrotu netto uzyskuje się z poniższego równania:

$$\frac{UPP_0}{(1+IRR_m)^0} + \frac{UPP_1}{(1+IRR_m)^1} + \dots + \frac{UPP_N}{(1+IRR_m)^N} = \frac{DPP_0}{(1+IRR_m)^0} + \frac{DPP_1}{(1+IRR_m)^1} + \dots + \frac{DPP_N}{(1+IRR_m)^N}$$

lub inaczej:

$$\sum_{i=0}^N \frac{UPP_i}{(1+IRR_m)^i} = \sum_{i=0}^N \frac{DPP_i}{(1+IRR_m)^i}$$

$IRR_m$  wyrażona jest w procentach, zatem wynik powyższych równań należy pomnożyć przez 100%.

gdzie,

$UPP_0, UPP_1, \dots, UPP_N$  lub  $UPP_i$  - ujemne przepływy pieniężne, będące wpłatami Inwestorów lub KFK do Funduszu w każdym miesiącu począwszy od miesiąca 0 (miesiąca pierwszej wpłaty przez Inwestorów lub KFK do Funduszu) do miesiąca N (miesiąca ostatniego przepływu środków pieniężnych między Inwestorami lub KFK a Funduszem)

$DPP_0, DPP_1, \dots, DPP_N$  lub  $DPP_i$  - dodatnie przepływy pieniężne dla Inwestorów lub KFK, będące przepływami środków pieniężnych z Funduszu do Inwestorów lub KFK, w każdym miesiącu począwszy od miesiąca 0 (miesiąca pierwszej wpłaty przez Inwestorów lub KFK do Funduszu) do miesiąca N (miesiąca ostatniego przepływu środków pieniężnych między Inwestorami lub KFK a Funduszem).

Przepływy środków pieniężnych na potrzeby wyliczenia zrealizowanej wewnętrznej stopy zwrotu netto powinny być przyjęte na pierwszy dzień miesiąca, w którym wystąpiły.

$IRR_m$  - miesięczna wewnętrzna stopa zwrotu netto; jest ona następnie przekształcona w roczną wewnętrzną stopę zwrotu (IRR netto) na podstawie poniższego wzoru:

$$IRR\_netto = [(1+IRR_m)^{12} - 1] * 100\%$$

- 34) **Papiery wartościowe** – papiery wartościowe, o których mowa w art. 2 ust. 34 Ustawy,
- 35) **Projekt Inwestycyjny/Inwestycja** - każda inwestycja w rozumieniu przepisów Ustawy o rachunkowości, dokonywana przez Fundusz w Przedsiębiorcę poprzez obejmowanie nowych udziałów lub akcji (w tym akcji w spółkach komandytowo - akcyjnych), a także poprzez obejmowanie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez Przedsiębiorców, w których Fundusz objął akcje lub udziały oraz udzielanie takim Przedsiębiorcom pożyczek. Okres dokonywania przez Fundusz Inwestycji wynosi nie więcej niż 5 (pięć) lat od dnia zarejestrowania Funduszu.
- 36) **Przedsiębiorca** – mikroprzedsiębiorca oraz mały i średni przedsiębiorca spełniający warunki określone w Załączniku I do rozporządzenia Nr 70/2001/WE z dnia 12 stycznia 2001 r. w sprawie zastosowania art. 87 i 88 Traktatu WE w odniesieniu do pomocy państwa dla małych i średnich przedsiębiorstw (Dz. Urz. L 10 z 13.01.2001), zmienionego rozporządzeniem Nr 364/2004/WE z dnia 25 lutego 2004 r. (Dz. Urz. WE L 63 z 28.02.2004),

- 37) **Rada Inwestorów** - organ Funduszu utworzony i działający zgodnie z postanowieniami Ustawy oraz niniejszego Statutu,
- 38) **Sąd Rejestrowy** - Sąd Okręgowy w Warszawie, prowadzący rejestr funduszy inwestycyjnych,
- 39) **Statut** - Statut **Helix Ventures Partners** Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego,
- 40) **Środki pochodzące z zakończenia Inwestycji** – środki otrzymane przez Fundusz w wyniku Zakończenia Inwestycji Funduszu,
- 41) **Uczestnik Funduszu, Uczestnik** - - osoba fizyczna, prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej: (i) wskazana w Ewidencji Uczestników Funduszu jako posiadacz przynajmniej jednego Certyfikatu lub (ii) wskazana w Ewidencji Osób Uprawnionych, lub (iii) wskazana w Rejestrze Sponsora emisji jako właściciel przynajmniej jednego Certyfikatu, lub (iv) będąca posiadaczem rachunku papierów wartościowych, na którym jest zapisany przynajmniej jeden Certyfikat Inwestycyjny albo będąca osobą uprawnioną z przyjemniej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego zapisanego na rachunku zbiorczym, to jest w szczególności: KFK, Inwestor, lub podmiot, który nabył od KFK lub Inwestora Certyfikaty zgodnie z niniejszym Statutem,
- 42) **Umowa**- Umowa o udzielenie Wsparcia Finansowego zawarta w dniu 20 grudnia 2007 r. pomiędzy Towarzystwem, Dariuszem Wiatrem, MCI Capital S.A. oraz KFK z późniejszymi zmianami,
- 43) **Ustawa o obrocie** - ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
- 44) **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,
- 45) **Ustawa o rachunkowości** – ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości,
- 46) **Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny** - wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny przypadających na Certyfikaty podzielona przez liczbę wszystkich istniejących (wyemitowanych i nieumorzonych) Certyfikatów Inwestycyjnych,
- 47) **Warunki Emisji** – dokument określający warunki emisji Certyfikatów Inwestycyjnych,
- 48) **Zakończenie Inwestycji Funduszu** – dzień ostatecznego zaksięgowania na koncie Funduszu środków pochodzących z:
  - zakończenia danej Inwestycji, to jest z likwidacji, spłaty, zbycia lub umorzenia wszystkich instrumentów finansowych, związanych z daną Inwestycją lub
  - częściowego zakończenia danej Inwestycji- to jest z likwidacji, spłaty, zbycia lub umorzenia tylko części instrumentów finansowych, związanych z daną Inwestycją,
- 49) **Zgromadzenie Inwestorów, Zgromadzenie** – organ Funduszu utworzony i działający zgodnie z postanowieniami Ustawy oraz niniejszego Statutu.

## ROZDZIAŁ II. ORGANY FUNDUSZU

### Art 4. Organy Funduszu

Organami Funduszu są Towarzystwo, Rada Inwestorów oraz Zgromadzenie Inwestorów.

### Art 5. Towarzystwo

1. Towarzystwo zarządza odpłatnie Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.

2. Do składania oświadczeń w zakresie praw i obowiązków majątkowych w imieniu Funduszu upoważnieni są dwaj członkowie zarządu Towarzystwa łącznie, dwaj prokurenci łącznie, jeden członek zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem, pełnomocnicy Towarzystwa w granicach udzielonych pełnomocnictw.
3. Towarzystwo dokonuje wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, który będzie badać sprawozdania finansowe Funduszu, z zastrzeżeniem art. 6 ust. 14 lit. d.
4. Towarzystwo działa w interesie wszystkich Uczestników Funduszu zgodnie z postanowieniami Statutu oraz Ustawy. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji spowodowane są okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

#### **Art 6. Rada Inwestorów**

1. Rada Inwestorów kontroluje realizację celu inwestycyjnego Funduszu i polityki inwestycyjnej oraz przestrzeganie przez Fundusz ograniczeń inwestycyjnych. W tym celu członkowie Rady mogą przeglądać księgi i dokumenty Funduszu oraz żądać wyjaśnień od Towarzystwa.
2. Członkiem Rady Inwestorów może być wyłącznie Uczestnik reprezentujący ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów, który wyraził pisemną zgodę na swój udział w Radzie Inwestorów oraz dokonał blokady Certyfikatów Inwestycyjnych w liczbie stanowiącej ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów w Ewidencji Uczestników Funduszu albo Ewidencji Osób Uprawnionych.”
3. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w realizowaniu celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub przestrzeganiu ograniczeń inwestycyjnych, Rada Inwestorów wzywa Towarzystwo do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości oraz zawiadamia o nich Komisję.
4. W przypadku utworzenia Rady Inwestorów zgodnie z postanowieniami Statutu, oprócz ustawowych uprawnień Rady Inwestorów do jej kompetencji należą także:
  - 1) zatwierdzanie szczegółowych zasad polityki inwestycyjnej Funduszu i jej zmian,
  - 2) prowadzenie oceny wyników portfela inwestycyjnego Funduszu,
  - 3) zatwierdzanie wyceny Aktywów Funduszu,
  - 4) zatwierdzanie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, który będzie badać sprawozdania finansowe Funduszu,
  - 5) wyrażanie opinii w sprawach konfliktów interesów wszelkiego rodzaju występujących w Funduszu, Towarzystwie i spółkach portfelowych Funduszu, przy czym opinia ta nie jest wiążąca dla Funduszu;
  - 6) wyrażanie zgody na zatrudnianie przez Towarzystwo, na koszt Funduszu, osób, niebędących pracownikami Towarzystwa, w celach związanych z zarządzaniem Funduszem, w charakterze doradców zewnętrznych, o których mowa w art. 32 ust.1 pkt. 3) jeżeli wynagrodzenie każdego z doradców przekracza rocznie kwotę 10.000,00 (słownie: dziesięć tysięcy) EURO lub równowartość tej kwoty w złotych wg kursu średniego ogłaszanego przez Prezesa NBP w dniu poprzedzającym dzień wystąpienia przez Towarzystwo do Rady Inwestorów o wyrażenie takiej zgody;
  - 7) wyrażenie zgody na przedłużenie okresu działalności Funduszu,
  - 8) wyrażenie zgody na dokonanie jakiegokolwiek zmiany w składzie Kluczowego Personelu.
  - 9) wyrażenie zgody na dokonanie przez Fundusz Inwestycji w Przedsiębiorcę (to jest objęcie akcji lub udziałów lub dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez

- danego Przedsiębiorcę lub udzielenie mu pożyczki), którego papiery wartościowe lub udziały/akcje znajdują się w posiadaniu Funduszu za wyjątkiem sytuacji gdy dokonanie takiej inwestycji przez Fundusz wynika z tej samej umowy inwestycyjnej, na podstawie której dokonana została poprzednia Inwestycja w danego Przedsiębiorcę,
- 10) wyrażenie zgody na dokonanie przez Fundusz Inwestycji w Przedsiębiorcę (to jest objęcie akcji lub udziałów lub dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez takiego Przedsiębiorcę lub udzielenie takiemu Przedsiębiorcy pożyczki), który zaciągnął pożyczkę w podmiocie, któremu zostało powierzono zarządzanie portfelem Funduszu, lub od członków zarządu Towarzystwa.
  5. Uprawnienia, których mowa w ust.4 przysługują Radzie Inwestorów, o ile w jej skład wchodzi Uczestnicy Funduszu posiadający łącznie co najmniej 50% Certyfikatów Inwestycyjnych.
  6. Uchwały Rady Inwestorów zapadają zwykłą większością głosów, chyba że przepisy prawa lub postanowienia Statutu stanowią inaczej. Po dniu umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych należących do Inwestora 1 (lub następcy prawnego Inwestora 1) lub Inwestora 2 (lub następcy prawnego Inwestora 2), które to umorzenie służy dokonaniu pierwszej wypłaty Środków pochodzących z Zakończenia Inwestycji, uchwały Rady Inwestorów mogą być podjęte wyłącznie w przypadku gdy za podjęciem uchwały głosował Inwestor 1 (lub następca prawny Inwestora 1) lub Inwestor 2 (lub następca prawny Inwestora 2).
  7. Rada Inwestorów może postanowić o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 90% ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych.
  8. Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej 3 (trzech) Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 2 powyżej.
  9. Członkostwo w Radzie Inwestorów ustaje z dniem złożenia przez członka Rady Inwestorów rezygnacji lub z dniem odwołania blokady, o której mowa w ust. 2 powyżej.
  10. Rada Inwestorów zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż trzech członków Rady Inwestorów spełnia warunki, o których mowa w ust. 2 powyżej.
  11. Rada Inwestorów wznawia działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 2 powyżej.
  12. Członkowie Rady wybierają ze swego grona Przewodniczącego Rady Inwestorów. Przewodniczący Rady Inwestorów organizuje pracę Rady Inwestorów.
  13. Uczestnik wykonuje uprawnienia i obowiązki wynikające z członkostwa w Radzie Inwestorów osobiście, a w przypadku Uczestników niebędących osobami fizycznymi – przez osoby uprawnione do reprezentacji uczestnika lub pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być sporządzone w formie pisemnej oraz dołączone do protokołu posiedzenia Rady Inwestorów. Każdy Certyfikat objęty blokadą daje prawo do jednego głosu w Radzie Inwestorów.
  14. Posiedzenia Rady Inwestorów mogą być zwoływane przez Towarzystwo. Towarzystwo zwołuje posiedzenia Rady Inwestorów w drodze wysłania zawiadomień o posiedzeniu Rady Inwestorów w formie listów poleconych kierowanych do Uczestników Funduszu, wysłanych nie później niż na 14 (czternaście) dni przed dniem odbycia posiedzenia Rady Inwestorów, na adresy Uczestników Funduszu, posiadających ponad 5% (pięć procent) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, którzy złożyli pisemne oświadczenie o zamiarze uczestniczenia w Radzie Inwestorów. Zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia Rady Inwestorów może być wysłane, zamiast listu poleconego, także pocztą elektroniczną, jeżeli Uczestnik, uprawniony do wzięcia udziału w Radzie, uprzednio wyraził na to pisemną zgodę, podając adres, na który zawiadomienie powinno być wysłane.

15. Zasady prowadzenia obrad przez Radę Inwestorów określa Regulamin Rady Inwestorów uchwalony przez Towarzystwo najpóźniej przed odbyciem pierwszego Zgromadzenia.
16. W przypadku niemożności utworzenia Rady Inwestorów, a także gdy Rada Inwestorów zawiesi lub zakończy działalność z powodów niespełnienia przez Uczestników warunków, o których mowa w art. 141 Ustawy, kompetencje Rady Inwestorów przejmie Zgromadzenie Inwestorów. W takim przypadku uprawnienia Rady Inwestorów w zakresie przeglądania ksiąg i dokumentów Funduszu, wykonywać będzie pełnomocnik wszystkich Uczestników Funduszu ustanowiony uchwałą Zgromadzenia Inwestorów podjętą jednomyślnie. Warunkiem uzyskania przez wskazanego wyżej pełnomocnika dostępu do ksiąg i dokumentów Funduszu jest podpisanie przez takiego pełnomocnika zobowiązania do zachowania w tajemnicy w wszelkich informacji udostępnionych mu przez Fundusz lub Towarzystwo w celu wykonania uprawnień do przeglądania ksiąg i dokumentów Funduszu. Pełnomocnik, o którym mowa w zdaniu powyższym będzie związany z Funduszem umową zlecenia lub inną umową, o której mowa w art. 280 Ustawy a jego uprawnienia i obowiązki ograniczone będą do przekazywania Uczestnikom Funduszu wiarygodnej oceny w zakresie realizacji przez Fundusz celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej oraz przestrzegania przez Fundusz ograniczeń inwestycyjnych. Pełnomocnik taki nie będzie uprawniony do przekazywania Uczestnikom Funduszu danych zawartych w księgach Funduszu.

#### **Art 7. Zgromadzenie Inwestorów**

1. Zgromadzenie Inwestorów wykonuje czynności określone poniżej w Statucie.
2. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy Funduszu, którzy nie później niż na 7 (siedem) dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów zgłoszą Towarzystwu zamiar udziału w Zgromadzeniu Inwestorów, a w przypadku o którym mowa w ust. 10 poniżej, nie później niż w dniu odbycia Zgromadzenia Inwestorów:
  - 1) w odniesieniu Certyfikatów Inwestycyjnych zapisanych w Ewidencji Uczestników Funduszu - zgłoszą Towarzystwu zamiar udziału w Zgromadzeniu Inwestorów lub
  - 2) w odniesieniu do pozostałych Certyfikatów - złożą Towarzystwu świadectwo depozytowe wydane zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie albo zaświadczenie wydane przez Agenta Emisji prowadzącego Ewidencję Osób Uprawnionych, potwierdzające zablokowanie Certyfikatów Inwestycyjnych Uczestnika w tej ewidencji oraz wskazujące liczbę, rodzaj i serię tych Certyfikatów.
3. Zgłoszenie zamiaru udziału w Zgromadzeniu Inwestorów, o którym mowa w ust. 2 pkt 1), dokonywane jest przez Uczestnika w formie pisemnej, lub za pośrednictwem jego poczty elektronicznej – z adresu email wskazanego w formularzu zapisu albo w pisemnym oświadczeniu Uczestnika o aktualnym adresie email – na adres Towarzystwa, w sposób umożliwiający jednoznaczną identyfikację tego Uczestnika przez Towarzystwo.
4. Towarzystwo dokonuje, w Ewidencji Uczestników Funduszu, blokady Certyfikatów Inwestycyjnych Uczestnika, który zgłosił, w trybie określonym w ust. 2 pkt 1) oraz 3 powyżej, zamiar udziału w Zgromadzeniu Inwestorów, do czasu zakończenia Zgromadzenia Inwestorów, chyba, że w zgłoszeniu, o którym mowa w ust. 2, Uczestnik wskaże dłuższy termin blokady.
5. Zgromadzenie Inwestorów zwoływane jest przez zarząd Towarzystwa poprzez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej [www.mci.pl](http://www.mci.pl), nie później niż na 21 (dwudziestu jeden) dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów. O zwołaniu Zgromadzenia Inwestorów, w trybie wskazanym w zdaniu powyższym Towarzystwo powiadomi wszystkich Uczestników Funduszu listem poleconym wysłanym na 14 (czternaście) dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów na adresy Uczestników Funduszu wskazane w ewidencji Uczestników Funduszu.



6. Uczestnicy Funduszu posiadający co najmniej 10% wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych mogą domagać się zwołania Zgromadzenia Inwestorów, składając takie żądanie na piśmie zarządowi Towarzystwa. Żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, powinno zawierać w szczególności porządek obrad Zgromadzenia Inwestorów. Towarzystwo obowiązane jest zwołać Zgromadzenie Inwestorów, którego porządek obrad będzie uwzględniał żądanie Uczestników Funduszu.
7. Jeżeli zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zgłoszenia żądania, o którym mowa w ust. 5, Sąd Rejestrowy może upoważnić do zwołania Zgromadzenia, na koszt Towarzystwa, Uczestników występujących z tym żądaniem.
8. Ogłoszenie, o którym mowa w ust. 5, powinno zawierać: dokładne oznaczenie miejsca, datę i godzinę odbycia Zgromadzenia Inwestorów i porządek obrad.
9. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad uchwały Zgromadzenia Inwestorów mogą być podjęte, jeżeli na Zgromadzeniu obecni są wszyscy Uczestnicy Funduszu uprawnieni do uczestniczenia w Zgromadzeniu Inwestorów i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu co do podjęcia uchwały w takiej sprawie. Wniosek o zwołanie Zgromadzenia Inwestorów oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.
10. Zgromadzenie Inwestorów może powziąć uchwały pomimo braku formalnego zwołania Zgromadzenia Inwestorów, jeżeli na Zgromadzeniu, reprezentowane są wszystkie certyfikaty inwestycyjne danego funduszu i nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu co do odbycia zgromadzenia inwestorów lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
11. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów wymagają dla swej ważności zaprotokołowania przez notariusza.
12. Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w miejscu siedziby Funduszu lub w Warszawie.
13. Zarząd Towarzystwa zobowiązany jest zwołać w terminie 4 (czterech) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Zgromadzenie Inwestorów, którego przedmiotem będzie rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Funduszu za ten rok.
14. Z zastrzeżeniem postanowień Statutu oraz przepisów Ustawy, do uprawnień Zgromadzenia Inwestorów należy podejmowanie uchwał w sprawie:
  - 1) rozwiązania Funduszu;
  - 2) zatwierdzania sprawozdań finansowych Funduszu;
  - 3) przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo,
  - 4) wyrażenia zgody na:
    - a) zmianę Depozytariusza,
    - b) emisję nowych Certyfikatów Inwestycyjnych,
    - c) emisję obligacji przez Fundusz,
    - d) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenie jego spraw przez zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy.
  - 5) decyzji co do formy (trybu), w której nastąpi wypłata Środków pochodzących z zakończenia Inwestycji,
  - 6) ustalenia wartości Wewnętrznej Stopy Zwrotu Netto w związku z zakończeniem Inwestycji Funduszu w przypadku określonym w art. 29 ust.10.
15. Żadna decyzja inwestycyjna dotycząca aktywów Funduszu nie wymaga dla swej ważności zgody Zgromadzenia Inwestorów bez względu na wartość Aktywów których taka decyzja dotyczy.
16. Uczestnik Funduszu wykonuje swoje uprawnienia i obowiązki na Zgromadzeniu Inwestorów osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności.

17. Każdy Certyfikat Inwestycyjny posiadany przez Uczestnika Funduszu daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów.
18. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów zapadają zwykłą większością głosów obecnych na Zgromadzeniu Inwestorów Uczestników, chyba że przepisy prawa lub postanowienia Statutu stanowią inaczej. Po dniu umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych należących do Inwestora 1 lub Inwestora 2 (lub następcy prawnego Inwestora 1) które to umorzenie służy dokonaniu pierwszej wypłaty Środków pochodzących z Zakończenia Inwestycji, uchwały Zgromadzenia Inwestorów mogą być podjęte wyłącznie w przypadku gdy za podjęciem uchwały głosował Inwestor 1 (lub następca prawny Inwestora 1) lub Inwestor 2 (lub następca prawny Inwestora 2).
19. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 90% ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.
20. Uchwały w sprawie zatwierdzania sprawozdań finansowych Funduszu są podejmowane bezwzględną większością głosów.
21. Uchwała o przejęciu zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, jest podjęta jeżeli głosy za podjęciem tej uchwały oddali Uczestnicy Funduszu reprezentujący co najmniej 90% głosów na Zgromadzeniu Inwestorów.
22. Zasady prowadzenia obrad przez Zgromadzenie Inwestorów określa Regulamin Zgromadzenia Inwestorów uchwalony przez Towarzystwo najpóźniej przed odbyciem pierwszego Zgromadzenia.

### **ROZDZIAŁ III. DEPOZYTARIUSZ. PRZECHOWYWANIE AKTYWÓW FUNDUSZU**

#### **Art 8. Firma, siedziba i adres Depozytariusza**

1. Depozytariuszem prowadzącym rejestr Aktywów Funduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu jest Bank BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa.
2. Obowiązki Depozytariusza zostały określone w Ustawie oraz w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu. Umowa nie może ograniczyć obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie oraz zakresu jego odpowiedzialności określonego Ustawą. Przechowywanie aktywów Funduszu może zostać powierzone przez Depozytariusza, na polecenie Funduszu, bankom krajowym, instytucjom kredytowym oraz bankom zagranicznym.
3. Depozytariusz działa, niezależnie od Towarzystwa, w interesie Uczestników.
4. W zakresie Aktywów Płynnych Fundusz może zawierać z Depozytariuszem wskazane poniżej umowy, jeżeli zawarcia umowy wymaga interes Uczestników, a zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów:
  - 1) umowy prowadzenia rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych. Zawarcie takich umów jest dopuszczalne w celu zarządzania bieżącą płynnością Funduszu oraz w zakresie zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, o ile są zawierane na warunkach rynkowych - umowy zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych, w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny: koszty prowizji za otwarcie kredytu i inne koszty związane z zawarciem umowy, wysokość odsetek od kredytu w rachunku bieżącym, stawka bazowej stopy procentowej, wysokość marży bankowej.
  - 2) umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 6 (sześciu) miesięcy (w tym lokaty typu overnight) oraz umowy rachunku papierów wartościowych,

- 3) umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Zawarcie takich umów jest dopuszczalne o ile dokonuje się na warunkach takich samych lub lepszych niż możliwe do uzyskania u innych uczestników rynku. Przy porównywaniu warunków transakcji z Depozytariuszem z możliwymi do uzyskania u innych uczestników rynku stosuje się aktualną cenę rynkową danego papieru wartościowego, uwzględniając wielkość prowizji i innych kosztów transakcyjnych. Przez aktualną cenę rynkową należy rozumieć aktualną cenę rynkową na rynku, na którym dokonywana jest transakcja, z uwzględnieniem rynków międzybankowych i innych rynków nieregulowanych. Zawieranie umów z Depozytariuszem nie jest dopuszczalne jeżeli ustalonej w powyższy sposób ceny rynkowej danego papieru wartościowego nie można uznać za miarodajną z jakiegokolwiek powodu.
5. Jeżeli zawarcie umów wskazanych w ust. 4 pkt 3, z innym niż Depozytariusz podmiotem, mimo korzystniejszych cen, wiązałoby się z gorszymi warunkami związanymi z dopasowaniem transakcji w szczególności w zakresie terminu i wielkości transakcji lub innymi utrudnieniami, które ograniczałyby możliwość utrzymania korzystniejszej ceny, transakcja może zostać zawarta z Depozytariuszem. Wybór oferty dokonywany jest na podstawie co najmniej trzech ofert podmiotów o porównywalnej pozycji rynkowej, w tym oferty Depozytariusza.
6. Towarzystwo dokumentuje zawierane transakcje o których mowa w ust. 4 oraz archiwizuje przez okres przewidziany przepisami prawa dokumentację związaną z zawieraniem transakcji.

#### **ROZDZIAŁ IV. WPLĄTY DO FUNDUSZU. TERMIN I WARUNKI DOKONYWANIA ZAPISÓW NA CERTYFIKATY INWESTYCYJNE.**

##### **Art 9. Wysokość wpłat do Funduszu**

1. Wpłaty do Funduszu są zbierane w drodze zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A oraz Certyfikaty Inwestycyjne serii B.
2. Wpłaty do Funduszu mogą być dokonywane wyłącznie w formie wpłat pieniężnych.
3. Wysokość wpłat do Funduszu wynosi 1.200.000,00 (słownie: milion dwieście tysięcy) złotych.

##### **Art 10. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych**

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne będzie:
  - 1) 600.000 (sześćset tysięcy) Certyfikatów serii A
  - 2) 600.000 (sześćset tysięcy) Certyfikatów serii B
2. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie jeden Certyfikat i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. W przypadku złożenia przez osobę zapisującą się więcej niż jednego zapisu, limit o którym mowa w zdaniu pierwszym odnosi się do wszystkich złożonych zapisów łącznie.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego będzie wynosić 1,00 (słownie: jeden) zł.
4. Certyfikaty Inwestycyjne są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają

dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.

5. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpi poprzez:
  - 1) proponowanie nabycia Certyfikatów serii A skierowane do KFK
  - 2) proponowanie nabycia Certyfikatów serii B skierowane do Inwestora 1 oraz Inwestora 2.

#### **Art 11. Osoby uprawnione do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne**

Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne są wyłącznie Inwestor 1 Inwestor 2 oraz KFK. Zapisy mogą być składane za pośrednictwem pełnomocnika, o którym mowa w Art. 14 Statutu.

#### **Art 12. Termin przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne**

1. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne nastąpi w terminie określonym przez Towarzystwo w Warunkach Emisji, nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia następującego po dniu doręczenia Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Funduszu. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne określone zostaną w Warunkach Emisji. Przyjmowanie zapisów może zostać zakończone przed upływem terminu wskazanego przez Towarzystwo w przypadku przyjęcia zapisów na maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych danej emisji oraz wszystkich wpłat tytułem zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne danej emisji.
2. Przyjmowanie wpłat tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne będzie trwało w okresie przyjmowania zapisów.
3. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może skrócić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może wydłużyć termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne nie później niż w dniu zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje na stronie internetowej Towarzystwa: [www.mci.com.pl](http://www.mci.com.pl) niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie, w przypadku zmiany terminu rozpoczęcia przyjmowania zapisów lub skrócenia terminu zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne oraz nie później niż w dniu zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne, w przypadku zmiany terminu zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne.

#### **Art 13. Zasady dokonywania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne**

1. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne będą prowadzone bezpośrednio przez Towarzystwo.
2. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne dokonywane będą wyłącznie na wskazany przez Towarzystwo wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza.
3. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty.
4. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne powinna złożyć w miejscu dokonywania zapisu wypełniony w dwóch egzemplarzach formularz zapisu, zawierający w szczególności oświadczenie tej osoby w którym stwierdza, że:
  - 1) zapoznała się z treścią Warunków Emisji oraz zaakceptowała treść Statutu,
  - 2) wyraża zgodę na nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych zgodnie z art. 18.

5. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne ponosi osoba zapisująca się.
6. Dla ważności zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne wymagane jest złożenie właściwie i w pełni wypełnionego formularza zapisu oraz dokonanie wpłaty zgodnie z zasadami opisanymi w art. 15 i 16.
7. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest bezwarunkowy, nieodwoławny i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę zapisującą się na Certyfikat Inwestycyjny od dnia dokonania zapisu do dnia przydziału Certyfikatów przez Fundusz.

#### **Art 14. Pełnomocnictwo**

1. Pełnomocnikiem zapisującego się na Certyfikaty może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna. Do tych czynności należy w szczególności:
  - 1) złożenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne,
  - 2) wydanie dyspozycji określającej formę zwrotu środków pieniężnych lub odbioru środków pieniężnych,
  - 3) odbiór potwierdzenia o dokonaniu wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne oraz o zapisaniu Certyfikatów Inwestycyjnych w Ewidencji Uczestników Funduszu.
2. Liczba pełnomocnictw nie jest ograniczona.
3. Pełnomocnictwo winno być udzielone w formie pisemnej, z podpisem poświadczonym notarialnie, bądź złożonym w obecności pracownika Towarzystwa. Pełnomocnictwo może zostać sporządzone również w formie pisemnej (bez konieczności poświadczenia podpisu notarialnie), lecz jedynie w przypadku, gdy forma taka zostanie zaakceptowana przez Towarzystwo. Aby stwierdzić, czy istnieje możliwość akceptacji pełnomocnictwa sporządzonego w formie pisemnej (bez potwierdzenia notarialnego), osoba zapisująca się na Certyfikaty powinna skontaktować się bezpośrednio z Towarzystwem.
4. Pełnomocnictwo musi zawierać następujące dane o osobie pełnomocnika i osobie zapisującej się na Certyfikaty Inwestycyjne:
  - 1) dla osób fizycznych: imię i nazwisko, adres i numer PESEL albo numer dowodu osobistego lub paszportu,
  - 2) dla osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej: nazwę, siedzibę, adres, REGON (lub inny numer identyfikacyjny).
5. Powyższe zasady dotyczące udzielania pełnomocnictwa nie dotyczą pełnomocnictw wystawionych dla osób prowadzących działalność polegającą na zarządzaniu cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie. W tym przypadku należy przedstawić umowę o zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych oraz pełnomocnictwo do zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie.
6. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej winno być poświadczane przez polską placówkę dyplomatyczną, a jeżeli zostało sporządzone w języku obcym, winno być zaopatrzone w tłumaczenie na język polski dokonane przez tłumacza przysięgłego.
7. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w miejscu przyjmowania zapisów dokumentu pełnomocnictwa lub jego kopii.
8. Nie są przyjmowane pełnomocnictwa umocowujące pełnomocnika do udzielania dalszych pełnomocnictw.

#### **Art 15. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne**

1. Wpłata na Certyfikaty powinna być dokonana nie później niż w terminie przyjmowania zapisów, najpóźniej ostatniego Dnia Roboczego przyjmowania zapisów.

2. Wpłata dokonywana jest w walucie polskiej.. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu.
3. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na rachunek bankowy.
4. Niedokonanie wpłaty tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych wskazanej w zapisie.
5. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

#### **Art 16. Forma dokonywania wpłat i zasady gromadzenia wpłat do Funduszu**

1. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ”.
2. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne są gromadzone przez Towarzystwo na wydzielonym rachunku u Depozytariusza.
3. Przed zarejestrowaniem Funduszu Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu, ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie te wpłaty przynoszą.
4. Odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych powiększają Aktywa Funduszu.

#### **Art 17. Zasady przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych**

1. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych następuje w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne.
2. Fundusz wydaje przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Wydanie Certyfikatu Inwestycyjnego począwszy od serii A1 i B1 do serii A18 i B18 polega na dokonaniu zapisu w Ewidencji Uczestników Funduszu. Wydanie Certyfikatu Inwestycyjnego począwszy od serii A19 i B19 następuje poprzez wpisanie Certyfikatu do Ewidencji Osób Uprawnionych.
3. Ułamkowe części Certyfikatów nie będą przydzielane.
4. Do zwrotu wpłat w części, za którą nie zostaną przydzielone Certyfikaty, stosuje się odpowiednio postanowienia Art. 18 ust. 3.
5. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, Towarzystwo złoży wniosek do Sądu Rejestrowego o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
6. W przypadku nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych którejkolwiek z emisji, w tym w przypadku niedojścia do skutku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, Towarzystwo powiadomi o tym fakcie osoby, które dokonały zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne i którym nie zostały przydzielone Certyfikaty.

#### **Art 18. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych**

1. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych może być spowodowane:
  - 1) nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne w przypadku:
    - a) niedokonania wpłaty lub niedokonania pełnej wpłaty najpóźniej w chwili składania zapisu,

- b) niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu z przyczyn leżących po stronie osoby, która dokonuje zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu.
- 2) niedojściem do skutku emisji Certyfikatów w przypadku nie złożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów na przynajmniej 1.200.000 (milion dwieście tysięcy) Certyfikatów.
2. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych, staje się bezskuteczny z mocy prawa w przypadku nie dojścia emisji do skutku spowodowanego:
  - 1) odmową wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,
  - 2) cofnięciem przez Komisję zezwolenia na utworzenie Funduszu,
  - 3) wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu w wyniku niezłożenia przez Towarzystwo przed upływem 6 (sześciu) miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
3. Z zastrzeżeniem ust. 5, W przypadku określonym w ust. 1 pkt 1 Towarzystwo dokona zwrotu wpłat z tytułu nieprzydzielenia Certyfikatów bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w ciągu 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia zapisów.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, w przypadkach, określonych w ust. 1 pkt 2 oraz w ust. 2, Towarzystwo dokona zwrotu wpłat wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza, nie później niż w ciągu 14 dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych w ust. 1 pkt 2 oraz w ust. 2. Odsetki będą naliczone od dnia dokonania wpłaty do Funduszu do dnia zwrotu wpłat. Odsetki będą naliczone każdego dnia według stopy oprocentowania rachunków bieżących stosowanej przez Depozytariusza.
5. Zwrot wpłat nastąpi zgodnie ze wskazaniem na formularzu zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne

#### **Art 19. Kolejne emisje certyfikatów**

1. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego Statutu, może dokonywać kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.
2. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywane będą na zasadach określonych w Warunkach Emisji dotyczących danej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.
3. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty drugiej i następnych emisji nastąpi po wejściu w życie odpowiednich zmian Statutu Funduszu w zakresie wynikającym z przepisów Ustawy.
4. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych mogą nastąpić po zarejestrowaniu Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych.
5. Przeprowadzenie kolejnych emisji wymaga zgody Zgromadzenia Inwestorów.
6. W ramach każdej kolejnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych emitowane będą Certyfikaty serii A (Certyfikaty Zwykłe) oraz Certyfikaty serii B (Certyfikaty Uprzywilejowane). Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych następujące po pierwszej emisji będą oznaczane:
  - 1) w odniesieniu do Certyfikatów Zwykłych - literą A oraz kolejną cyfrą arabską,
  - 2) w odniesieniu do Certyfikatów Uprzywilejowanych - literą B oraz kolejną cyfrą arabską,
7. Środki pochodzące z kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych mogą być przeznaczone na współfinansowanie tej samej inwestycji Funduszu.
8. Certyfikaty Inwestycyjne serii A19 i B19 oraz następnych będą przedmiotem rejestracji w Depozycie Papierów Wartościowych, w trybie wskazanym w ustępach kolejnych.
9. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii (począwszy od serii A19 i B19), Fundusz, za pośrednictwem Agenta Emisji, zawrze z

KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja tych Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW.

10. Na podstawie umowy, Towarzystwo może zlecić Sponsorowi Emisji prowadzenie Rejestru Sponsora Emisji dla tych Uczestników Funduszu, którzy nie złożyli dyspozycji przeniesienia Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii (począwszy od serii A19 i B19 oraz kolejnych serii), na rachunek papierów wartościowych albo na odpowiedni rachunek zbiorczy.
11. W chwili dokonywania zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii (począwszy od serii A19 i B19), osoba dokonująca zapisu będzie miała możliwość złożyć "Dyspozycję deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych", która umożliwi zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych tej osoby lub na odpowiednim rachunku zbiorczym wszystkich przydzielonych jej Certyfikatów. Formularz „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych” dostępny będzie w Towarzystwie.
12. Zapisanie przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych (począwszy od serii A19 i B19) na wskazanym w "Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych" rachunku papierów wartościowych albo rachunku zbiorczym nastąpi w terminie nie późniejszym niż 14 Dni Roboczych po zarejestrowaniu Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii w Depozycie Papierów Wartościowych.
13. W przypadku, gdy osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne począwszy od serii A19 i B19 oraz kolejnych nie złoży "Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych", przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne danej serii zapisane zostaną w Rejestrze Sponsora Emisji po zarejestrowaniu Certyfikatów Inwestycyjnych tej serii w Depozycie Papierów Wartościowych.

#### **Art 19a. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 oraz serii B1**

1. W ramach drugiej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu oferowane są Certyfikaty serii A1 oraz serii B1.
2. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 oraz serii B1 postanowienia Art. 10 – 19 stosuje się odpowiednio, o ile co innego nie wynika z poniższych postanowień dotyczących emisji Certyfikatów serii A1 oraz serii B1.
3. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 wynosi 874.999,86 (osiemset siedemdziesiąt cztery tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć 86/100) złotych. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A1 będzie 5.147.058 (pięć milionów sto czterdzieści siedem tysięcy pięćdziesiąt osiem) Certyfikatów.
4. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii B1 wynosi 874.999,86 (osiemset siedemdziesiąt cztery tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć 86/100) złotych. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B1 będzie 5.147.058 (pięć milionów sto czterdzieści siedem tysięcy pięćdziesiąt osiem) Certyfikatów.
5. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 oraz serii B1 zostanie określona w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii A1 oraz serii B1. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 oraz serii B1 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A1 oraz serii B1.
6. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne drugiej emisji dokonywane są wyłącznie w formie pieniężnej, wyłącznie w walucie polskiej. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa



iloczynowi liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu.

7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A1 oraz serii B1 są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku u Depozytariusza.
8. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A1 oraz serii B1 są wyłącznie Inwestor 1 Inwestor 2 oraz KFK, w następujących proporcjach:
  - 1) KFK – 5.147.058 (pięć milionów sto czterdzieści siedem tysięcy pięćdziesiąt osiem) Certyfikatów serii A1;
  - 2) Inwestor 1 – 3.088.235 (trzy miliony osiemdziesiąt osiem tysięcy dwieście trzydzieści pięć) Certyfikatów serii B1;
  - 3) Inwestor 2 - 2.058.823 (dwa miliony pięćdziesiąt osiem tysięcy osiemset dwadzieścia trzy) Certyfikaty serii B1.
9. Zapisy na Certyfikaty serii A1 oraz serii B1 mogą być składane za pośrednictwem pełnomocnika, o którym mowa w Art. 14 Statutu.
10. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A1 oraz serii B1 prowadzi bezpośrednio Towarzystwo, w terminie i na warunkach wskazanych w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów odpowiednio serii A1 i serii B1.
11. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 oraz serii B1.
12. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych w okresie przyjmowania zapisów odpowiednio na Certyfikaty serii A1 oraz na Certyfikaty serii B1.
13. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.
14. Druga emisja Certyfikatów Inwestycyjnych nie dochodzi do skutku w przypadku nie złożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów łącznie na 10.294.117 (dziesięć milionów dwieście dziewięćdziesiąt cztery tysiące sto siedemnaście) Certyfikatów Inwestycyjnych tj. odpowiednio na 5.147.058 (pięć milionów sto czterdzieści siedem tysięcy pięćdziesiąt osiem) Certyfikatów serii A1 oraz 5.147.058 (pięć milionów sto czterdzieści siedem tysięcy pięćdziesiąt osiem) Certyfikatów serii B1.

#### **Art 19b. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A2 oraz serii B2**

1. W ramach trzeciej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu oferowane są Certyfikaty serii A2 oraz serii B2.
2. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A2 oraz serii B2 postanowienia Art. 10 – 19 stosuje się odpowiednio, o ile co innego nie wynika z poniższych postanowień dotyczących emisji Certyfikatów serii A2 oraz serii B2.
3. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii A2 wynosi 910.000,08 (dziewięćset dziesięć tysięcy 8/100) złotych. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A2 będzie 10.111.112 (dziesięć milionów sto jednaście tysięcy sto dwanaście) Certyfikatów.
4. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii B2 wynosi 910.000,08 (dziewięćset dziesięć tysięcy 8/100) złotych. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B2 będzie 10.111.112 (dziesięć milionów sto jednaście tysięcy sto dwanaście) Certyfikatów.
5. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A2 oraz serii B2 zostanie określona w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii A2 oraz serii B2. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A2 oraz serii B2 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A2 oraz serii B2.

6. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne trzeciej emisji dokonywane są wyłącznie w formie pieniężnej, wyłącznie w walucie polskiej. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu.
7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A2 oraz serii B2 są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku u Depozytariusza.
8. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A2 oraz serii B2 są wyłącznie Inwestor 1, Inwestor 2 oraz KFK, w następujących proporcjach:
  - 1) KFK – 10.111.112 (dziesięć milionów sto jednaście tysięcy sto dwanaście) Certyfikatów serii A2;
  - 2) Inwestor 1 – 6.066.667 (sześć milionów sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem) Certyfikatów serii B2;
  - 3) Inwestor 2 – 4.044.445 (cztery miliony czterdzieści cztery tysiące czterysta czterdzieści pięć) Certyfikatów serii B2.
9. Zapisy na Certyfikaty serii A2 oraz serii B2 mogą być składane za pośrednictwem pełnomocnika, o którym mowa w Art. 14 Statutu.
10. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A2 oraz serii B2 prowadzi bezpośrednio Towarzystwo, w terminie i na warunkach wskazanych w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów odpowiednio serii A2 i serii B2.
11. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A2 oraz serii B2.
12. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych w okresie przyjmowania zapisów odpowiednio na Certyfikaty serii A2 oraz na Certyfikaty serii B2.
13. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.
14. Trzecia emisja Certyfikatów Inwestycyjnych nie dochodzi do skutku w przypadku nie złożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów łącznie na 20.222.224 (dwadzieścia milionów dwieście dwadzieścia dwa tysiące dwieście dwadzieścia cztery) Certyfikaty Inwestycyjne tj. odpowiednio na 10.111.112 (dziesięć milionów sto jednaście tysięcy sto dwanaście) Certyfikatów serii A2 oraz 10.111.112 (dziesięć milionów sto jednaście tysięcy sto dwanaście) Certyfikatów serii B2.

#### **Art 19c. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A3 oraz serii B3**

1. W ramach czwartej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu oferowane są Certyfikaty serii A3 oraz serii B3.
2. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A3 oraz serii B3 postanowienia Art. 10 – 19 stosuje się odpowiednio, o ile co innego nie wynika z poniższych postanowień dotyczących emisji Certyfikatów serii A3 oraz serii B3.
3. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii A3 wynosi 609.999,90 (sześćset dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć 90/100) złotych. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A3 będzie 10.166.665 (dziesięć milionów sto sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt pięć) Certyfikatów.
4. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii B3 wynosi 609.999,90 (sześćset dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć 90/100) złotych. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B3 będzie 10.166.665 (dziesięć milionów sto sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt pięć) Certyfikatów.

5. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A3 oraz serii B3 zostanie określona w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii A3 oraz serii B3. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A3 oraz serii B3 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A3 oraz serii B3.
6. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne czwartej emisji dokonywane są wyłącznie w formie pieniężnej, wyłącznie w walucie polskiej. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu.
7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A3 oraz serii B3 są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku u Depozytariusza.
8. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A3 oraz serii B3 są wyłącznie Inwestor 1, Inwestor 2 oraz KFK, w następujących proporcjach:
  - 1) KFK – 10.166.665 (dziesięć milionów sto sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt pięć) Certyfikatów serii A3;
  - 2) Inwestor 1 – 6.099.999 (sześć milionów dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) Certyfikatów serii B3;
  - 3) Inwestor 2 – 4.066.666 (cztery miliony sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć) Certyfikatów serii B3.
9. Zapisy na Certyfikaty serii A3 oraz serii B3 mogą być składane za pośrednictwem pełnomocnika, o którym mowa w Art. 14 Statutu.
10. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A3 oraz serii B3 prowadzi bezpośrednio Towarzystwo, w terminie i na warunkach wskazanych w Warunkach emisji dotyczących odpowiednio emisji Certyfikatów serii A3 i serii B3.
11. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A3 oraz serii B3.
12. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych w okresie przyjmowania zapisów odpowiednio na Certyfikaty serii A3 oraz na Certyfikaty serii B3.
13. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.
14. Czwarta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych nie dochodzi do skutku w przypadku nie złożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów łącznie na 20.333.330 (dwadzieścia milionów trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści) Certyfikatów Inwestycyjnych tj. odpowiednio na 10.166.665 (dziesięć milionów sto sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt pięć) Certyfikatów serii A3 oraz 10.166.665 (dziesięć milionów sto sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt pięć) Certyfikatów serii B3.

#### **Art 19d. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A4 oraz serii B4**

1. W ramach piątej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu oferowane są Certyfikaty serii A4 oraz serii B4.
2. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A4 oraz serii B4 postanowienia Art. 10 – 19 stosuje się odpowiednio, o ile co innego nie wynika z poniższych postanowień dotyczących emisji Certyfikatów serii A4 oraz serii B4.
3. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii A4 wynosi 2.500.000,00 (dwa miliony pięćset tysięcy) złotych. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A4 będzie 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) Certyfikatów.
4. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii B4 wynosi 2.500.000,00 (dwa miliony pięćset tysięcy) złotych. Przedmiotem zapisów na

Certyfikaty Inwestycyjne serii B4 będzie 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) Certyfikatów.

5. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A4 oraz serii B4 zostanie określona w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii A4 oraz serii B4. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A4 oraz serii B4 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A4 oraz serii B4.
6. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne piątej emisji dokonywane są wyłącznie w formie pieniężnej, wyłącznie w walucie polskiej. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu.
7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A4 oraz serii B4 są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku u Depozytariusza.
8. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A4 oraz serii B4 są wyłącznie Inwestor 1, Inwestor 2 oraz KFK, w następujących proporcjach:
  - 1) KFK – 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) Certyfikatów serii A4;
  - 2) Inwestor 1 – 30.000.000 (trzydzieści milionów) Certyfikatów serii B4;
  - 3) Inwestor 2 – 20.000.000 (dwadzieścia milionów) Certyfikatów serii B4.
9. Zapisy na Certyfikaty serii A4 oraz serii B4 mogą być składane za pośrednictwem pełnomocnika, o którym mowa w Art. 14 Statutu.
10. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A4 oraz serii B4 prowadzi bezpośrednio Towarzystwo, w terminie i na warunkach wskazanych w Warunkach emisji dotyczących odpowiednio emisji Certyfikatów serii A4 i serii B4.
11. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A4 oraz serii B4.
12. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych w okresie przyjmowania zapisów odpowiednio na Certyfikaty serii A4 oraz na Certyfikaty serii B4.
13. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.
14. Piąta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych nie dochodzi do skutku w przypadku nie złożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów łącznie na 100.000.000 (sto milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych tj. odpowiednio na 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) Certyfikatów serii A4 oraz 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) Certyfikatów serii B4.

#### **Art 19e. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A5 oraz serii B5**

1. W ramach kolejnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu oferowane są Certyfikaty serii A5 oraz serii B5.
2. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A5 oraz serii B5 postanowienia Art. 10 – 19 stosuje się odpowiednio, o ile co innego nie wynika z poniższych postanowień dotyczących emisji Certyfikatów serii A5 oraz serii B5.
3. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii A5 wynosi 845.000 (osiemset czterdzieści pięć tysięcy) złotych. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A5 będzie 16.900.000 (szesnaście milionów dziewięćset tysięcy) Certyfikatów.
4. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii B5 wynosi 845.000 (osiemset czterdzieści pięć tysięcy) złotych. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B5 będzie 16.900.000 (szesnaście milionów dziewięćset tysięcy) Certyfikatów.

5. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A5 oraz serii B5 zostanie określona w Warunkach Emisji dotyczących odpowiednio emisji Certyfikatów serii A5 oraz serii B5. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A5 oraz serii B5 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A5 oraz serii B5.
6. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A5 oraz serii B5 dokonywane są wyłącznie w formie pieniężnej, wyłącznie w walucie polskiej. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu.
7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A5 oraz serii B5 są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku u Depozytariusza.
8. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A5 oraz serii B5 są wyłącznie Inwestor 1 oraz KFK, w następujących proporcjach:
  - 1) KFK – 16.900.000 (szesnaście milionów dziewięćset tysięcy) Certyfikatów serii A5;
  - 2) Inwestor 1 – 16.900.000 (szesnaście milionów dziewięćset tysięcy) Certyfikatów serii B5.
9. Zapisy na Certyfikaty serii A5 oraz serii B5 mogą być składane za pośrednictwem pełnomocnika, o którym mowa w Art. 14 Statutu.
10. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A5 oraz serii B5 prowadzi bezpośrednio Towarzystwo, w terminie i na warunkach wskazanych w Warunkach emisji dotyczących odpowiednio emisji Certyfikatów serii A5 i serii B5.
11. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A5 oraz serii B5.
12. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych w okresie przyjmowania zapisów odpowiednio na Certyfikaty serii A5 oraz na Certyfikaty serii B5.
13. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii A5 i serii B5 na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.
14. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych nie dochodzi do skutku w przypadku nie złożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów łącznie na 33.800.000 (trzydzieści trzy miliony osiemset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych tj. odpowiednio na 16.900.000 (szesnaście milionów dziewięćset tysięcy) Certyfikatów serii A5 oraz 16.900.000 (szesnaście milionów dziewięćset tysięcy) Certyfikatów serii B5.

#### **Art 19f. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A6 oraz serii B6**

1. W ramach kolejnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu oferowane są Certyfikaty serii A6 oraz serii B6.
2. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A6 oraz serii B6 postanowienia Art. 10 – 19 stosuje się odpowiednio, o ile co innego nie wynika z poniższych postanowień dotyczących emisji Certyfikatów serii A6 oraz serii B6.
3. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii A6 będzie wynosiła nie mniej niż 672 000 ( sześćset siedemdziesiąt dwa tysięcy) złotych oraz nie więcej niż 1 122 000 złotych ( jeden milion sto dwadzieścia dwa tysiące). Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A6 będzie nie mniej niż 13 440 000 (trzyście milionów czterysta czterdzieści tysięcy) oraz nie więcej niż 22 440 000 (dwadzieścia dwa miliony czterysta czterdzieści tysięcy) Certyfikatów.
4. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii B6 wynosi 672 000 (sześćset siedemdziesiąt dwa tysięcy) złotych oraz nie więcej niż 1 122 000 złotych (jeden milion sto dwadzieścia dwa tysiące). Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B6 będzie nie mniej niż 13 440 000 (trzyście milionów

czterysta czterdzieści tysięcy) oraz nie więcej niż 22 440 000 (dwadzieścia dwa miliony czterysta czterdzieści tysięcy) Certyfikatów.

5. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A6 oraz serii B6 zostanie określona w Warunkach Emisji dotyczących odpowiednio emisji Certyfikatów serii A6 oraz serii B6. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A6 oraz serii B6 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A6 oraz serii B6.
6. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A6 oraz serii B6 dokonywane są wyłącznie w formie pieniężnej, wyłącznie w walucie polskiej. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu.
7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A6 oraz serii B6 są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku u Depozytariusza.
8. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A6 oraz serii B6 są wyłącznie Inwestor 1 oraz KFK, w następujących proporcjach:
  - a. KFK – nie mniej niż 13 440 000 (trzynaście milionów czterysta czterdzieści tysięcy) oraz nie więcej niż 22 440 000 (dwadzieścia dwa miliony czterysta czterdzieści tysięcy) Certyfikatów A6;
  - b. Inwestor 1 – nie mniej niż 13 440 000 (trzynaście milionów czterysta czterdzieści tysięcy) oraz nie więcej niż 22 440 000 (dwadzieścia dwa miliony czterysta czterdzieści tysięcy) Certyfikatów B6.
9. Zapisy na Certyfikaty serii A6 oraz serii B6 mogą być składane za pośrednictwem pełnomocnika, o którym mowa w Art. 14 Statutu.
10. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A6 oraz serii B6 prowadzi bezpośrednio Towarzystwo, w terminie i na warunkach wskazanych w Warunkach emisji dotyczących odpowiednio emisji Certyfikatów serii A6 i serii B6
11. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A6 oraz serii B6.
12. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych w okresie przyjmowania zapisów odpowiednio na Certyfikaty serii A6 oraz na Certyfikaty serii B6.
13. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii A6 i serii B6 na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.
14. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych nie dochodzi do skutku w przypadku nie złożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów łącznie na 26 880 000 (dwadzieścia sześć milionów osiemset osiemdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych tj. odpowiednio na 13 440 000 (trzynaście milionów czterysta czterdzieści tysięcy) Certyfikatów serii A6 oraz 13 440 000 (trzynaście milionów czterysta czterdzieści tysięcy) Certyfikatów serii B6.

#### **Art 19g. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A7 oraz serii B7**

1. W ramach kolejnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu oferowane są Certyfikaty serii A7 oraz serii B7.
2. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A7 oraz serii B7 postanowienia Art. 10 – 19 stosuje się odpowiednio, o ile co innego nie wynika z poniższych postanowień dotyczących emisji Certyfikatów serii A7 oraz serii B
3. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii A7 będzie wynosiła nie mniej niż 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) złotych oraz nie więcej niż 1.580.000 złotych (jeden milion pięćset osiemdziesiąt tysięcy). Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A7 będzie nie mniej niż 30.000.000 (trzydzieści

milionów) oraz nie więcej niż 31.600.000 (trzydzieści jeden milionów sześćset tysięcy) Certyfikatów.

4. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii B7 będzie wynosiła nie mniej niż 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) złotych oraz nie więcej niż 1.580.000 (jeden milion pięćset osiemdziesiąt tysięcy) złotych. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B7 będzie nie mniej niż 30.000.000 (trzydzieści milionów) oraz nie więcej niż 31.600.000 (trzydzieści jeden milionów sześćset tysięcy) Certyfikatów.
5. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A7 oraz serii B7 zostanie określona w Warunkach Emisji dotyczących odpowiednio emisji Certyfikatów serii A7 oraz serii B7. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A7 oraz serii B7 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A7 oraz serii B7
6. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A7 oraz serii B7 dokonywane są wyłącznie w formie pieniężnej, wyłącznie w walucie polskiej. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu.
7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A7 oraz serii B7 są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku u Depozytariusza.
8. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A7 oraz serii B7 są wyłącznie Inwestor 1 oraz KFK, w następujących proporcjach:
  - 1) KFK – nie mniej niż 30.000.000 (trzydzieści milionów) oraz nie więcej niż 31.600.000 (trzydzieści jeden milionów sześćset tysięcy) Certyfikatów A7;
  - 2) Inwestor 1 – nie mniej niż 30.000.000 (trzydzieści milionów) oraz nie więcej niż 31.600.000 (trzydzieści jeden milionów sześćset tysięcy) Certyfikatów B7.
9. Zapisy na Certyfikaty serii A7 oraz serii B7 mogą być składane za pośrednictwem pełnomocnika, o którym mowa w Art. 14 Statutu.
10. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A7 oraz serii B7 prowadzi bezpośrednio Towarzystwo, w terminie i na warunkach wskazanych w Warunkach emisji dotyczących odpowiednio emisji Certyfikatów serii A7 i serii B7.
11. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A7 oraz serii B7.
12. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych w okresie przyjmowania zapisów odpowiednio na Certyfikaty serii A7 oraz na Certyfikaty serii B7.
13. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii A7 i serii B7 na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.
14. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych nie dochodzi do skutku w przypadku nie złożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów łącznie na 60.000.000 (sześćdziesiąt milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych tj. odpowiednio na 30.000.000 (trzydzieści milionów) Certyfikatów serii A7 oraz 30.000.000 (trzydzieści milionów) Certyfikatów serii B7.

#### **Art 19h. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A8 oraz serii B8**

1. W ramach kolejnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu oferowane są Certyfikaty serii A8 oraz serii B8.
2. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A8 oraz serii B8 postanowienia Art. 10 – 19 stosuje się odpowiednio, o ile co innego nie wynika z poniższych postanowień dotyczących emisji Certyfikatów serii A8 oraz serii B8.

3. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii A8 będzie wynosiła 500.000 (pięćset tysięcy) złotych. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A8 będzie 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów.
4. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii B8 będzie wynosiła 500.000 (pięćset tysięcy) złotych. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B8 będzie 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów.
5. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A8 oraz serii B8 zostanie określona w Warunkach Emisji dotyczących odpowiednio emisji Certyfikatów serii A8 oraz serii B8. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A8 oraz serii B8 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A8 oraz serii B8.
6. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A8 oraz serii B8 dokonywane są wyłącznie w formie pieniężnej, wyłącznie w walucie polskiej. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu.
7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A8 oraz serii B8 są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku u Depozytariusza.
8. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A8 oraz serii B8 są wyłącznie Inwestor 1 oraz KFK, w następujących proporcjach:
  - a. KFK – 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów A8;
  - b. Inwestor 1 – 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów B8.
9. Zapisy na Certyfikaty serii A8 oraz serii B8 mogą być składane za pośrednictwem pełnomocnika, o którym mowa w Art. 14 Statutu.
10. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A8 oraz serii B8 prowadzi bezpośrednio Towarzystwo, w terminie i na warunkach wskazanych w Warunkach emisji dotyczących odpowiednio emisji Certyfikatów serii A8 i serii B8.
11. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A8 oraz serii B8.
12. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych w okresie przyjmowania zapisów odpowiednio na Certyfikaty serii A8 oraz na Certyfikaty serii B8.
13. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii A8 i serii B8 na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.
14. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych nie dochodzi do skutku w przypadku nie złożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów łącznie na 20.000.000 (dwadzieścia milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych tj. odpowiednio na 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów serii A8 oraz 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów serii B8.

#### **Art 19i. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A9 oraz serii B9**

1. W ramach kolejnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu oferowane są Certyfikaty serii A9 oraz serii B9.
2. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A9 oraz serii B9 postanowienia Art. 10 – 19 stosuje się odpowiednio, o ile co innego nie wynika z poniższych postanowień dotyczących emisji Certyfikatów serii A9 oraz serii B9.
3. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii A9 będzie wynosiła 500.000 (pięćset tysięcy) złotych. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A9 będzie 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów.
4. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii B9 będzie wynosiła 500.000 (pięćset tysięcy) złotych. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B9 będzie 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów.



5. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii B9 oraz serii A9 zostanie określona w Warunkach Emisji dotyczących odpowiednio emisji Certyfikatów serii A9 oraz serii B9. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A9 oraz serii B9 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A9 oraz serii B9.
6. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A9 oraz serii B9 dokonywane są wyłącznie w formie pieniężnej, wyłącznie w walucie polskiej. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu.
7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A9 oraz serii B9 są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku u Depozytariusza.
8. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A9 oraz serii B9 są wyłącznie Inwestor 1 oraz KFK, w następujących proporcjach:
  - 1) KFK – 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów A9;
  - 2) Inwestor 1 – 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów B9.
9. Zapisy na Certyfikaty serii A9 oraz serii B9 mogą być składane za pośrednictwem pełnomocnika, o którym mowa w Art. 14 Statutu.
10. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A9 oraz serii B9 prowadzi bezpośrednio Towarzystwo, w terminie i na warunkach wskazanych w Warunkach emisji dotyczących odpowiednio emisji Certyfikatów serii A9 i serii B9.
11. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A9 oraz serii B9.
12. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych w okresie przyjmowania zapisów odpowiednio na Certyfikaty serii A9 oraz na Certyfikaty serii B9.
13. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii A9 i serii B9 na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.
14. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych nie dochodzi do skutku w przypadku nie złożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów łącznie na 20.000.000 (dwadzieścia milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych tj. odpowiednio na 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów serii A9 oraz 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów serii B9.

#### **Art 19j. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A10 oraz serii B10**

1. W ramach kolejnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu oferowane są Certyfikaty serii A10 oraz serii B10.
2. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A10 oraz serii B10 postanowienia Art. 10 – 19 stosuje się odpowiednio, o ile co innego nie wynika z poniższych postanowień dotyczących emisji Certyfikatów serii A10 oraz serii B10.
3. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii A10 będzie wynosiła 475.000 (czteryście siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A10 będzie 9 500 000 (dziewięć milionów pięćset tysięcy) Certyfikatów.
4. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii B10 będzie wynosiła 475.000 (czteryście siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B10 będzie 9 500 000 (dziewięć milionów pięćset tysięcy) Certyfikatów.
5. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii B10 oraz serii A10 zostanie określona w Warunkach Emisji dotyczących odpowiednio emisji Certyfikatów serii A10 oraz serii B10. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A10 oraz serii B10 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według

wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A10 oraz serii B10.

6. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A10 oraz serii B10 dokonywane są wyłącznie w formie pieniężnej, wyłącznie w walucie polskiej. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu.
7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A10 oraz serii B10 są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku u Depozytariusza.
8. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A10 oraz serii B10 są wyłącznie Inwestor 1 oraz KFK, w następujących proporcjach:
  - 1) KFK – 9.500.000 (dziewięć milionów pięćset tysięcy) Certyfikatów A10;
  - 2) Inwestor 1 – 9.500.000 (dziewięć milionów pięćset tysięcy) B10.
9. Zapisy na Certyfikaty serii A10 oraz serii B10 mogą być składane za pośrednictwem pełnomocnika, o którym mowa w Art. 14 Statutu.
10. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A10 oraz serii B10 prowadzi bezpośrednio Towarzystwo, w terminie i na warunkach wskazanych w Warunkach emisji dotyczących odpowiednio emisji Certyfikatów serii A10 i serii B10.
11. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A10 oraz serii B10.
12. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych w okresie przyjmowania zapisów odpowiednio na Certyfikaty serii A10 oraz na Certyfikaty serii B10.
13. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii A10 i serii B10 na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.
14. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych nie dochodzi do skutku w przypadku nie złożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów łącznie na 19.000.000 (dziewiętnaście milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych tj. odpowiednio na 9.500.000 (dziewięć milionów pięćset tysięcy) Certyfikatów serii A10 oraz 9.500.000 (dziewięć milionów pięćset tysięcy) Certyfikatów serii B10.

#### **Art 19k. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A11 oraz serii B11**

1. W ramach kolejnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu oferowane są Certyfikaty serii A11 oraz serii B11.
2. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A11 oraz serii B11 postanowienia Art. 10 – 19 stosuje się odpowiednio, o ile co innego nie wynika z poniższych postanowień dotyczących emisji Certyfikatów serii A11 oraz serii B11.
3. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii A11 będzie wynosiła 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A11 będzie 7 000 000 (siedem milionów) Certyfikatów.
4. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii B11 będzie wynosiła 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B11 będzie 7 000 000 (siedem milionów) Certyfikatów.
5. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii B11 oraz serii A11 zostanie określona w Warunkach Emisji dotyczących odpowiednio emisji Certyfikatów serii A11 oraz serii B11. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A11 oraz serii B11 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A11 oraz serii B11.
6. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A11 oraz serii B11 dokonywane są wyłącznie

w formie pieniężnej, wyłącznie w walucie polskiej. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu.

7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A11 oraz serii B11 są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku u Depozytariusza.
8. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A11 oraz serii B11 są wyłącznie Inwestor 1 oraz KFK, w następujących proporcjach:
  - 1) KFK – 7.000.000 (siedem milionów) Certyfikatów A11;
  - 2) Inwestor 1 – 7.000.000 (siedem milionów) Certyfikatów B11.
9. Zapisy na Certyfikaty serii A11 oraz serii B11 mogą być składane za pośrednictwem pełnomocnika, o którym mowa w Art. 14 Statutu.
10. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A11 oraz serii B11 prowadzi bezpośrednio Towarzystwo, w terminie i na warunkach wskazanych w Warunkach emisji dotyczących odpowiednio emisji Certyfikatów serii A11 i serii B11.
11. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A11 oraz serii B11.
12. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych w okresie przyjmowania zapisów odpowiednio na Certyfikaty serii A11 oraz na Certyfikaty serii B11.
13. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii A11 i serii B11 na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.
14. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych nie dochodzi do skutku w przypadku nie złożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów łącznie na 14.000.000 (czternaście milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych tj. odpowiednio na 7.000.000 (siedem milionów) Certyfikatów serii A11 oraz 7.000.000 (siedem milionów) Certyfikatów serii B11.

#### **Art 19l. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A12 oraz serii B12**

1. W ramach kolejnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu oferowane są Certyfikaty serii A12 oraz serii B12.
2. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A12 oraz serii B12 postanowienia Art. 10 – 19 stosuje się odpowiednio, o ile co innego nie wynika z poniższych postanowień dotyczących emisji Certyfikatów serii A12 oraz serii B12.
3. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii A12 będzie wynosiła 600.000 (sześćset tysięcy) złotych. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A12 będzie 12. 000 000 (dwanaście milionów) Certyfikatów.
4. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii B12 będzie wynosiła 600.000 (sześćset tysięcy) złotych. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B12 będzie 12. 000 000 (dwanaście milionów) Certyfikatów.
5. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii B12 oraz serii A12 zostanie określona w Warunkach Emisji dotyczących odpowiednio emisji Certyfikatów serii A12 oraz serii B12. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A12 oraz serii B12 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A12 oraz serii B12.
6. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A12 oraz serii B12 dokonywane są wyłącznie w formie pieniężnej, wyłącznie w walucie polskiej. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu.

7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A12 oraz serii B12 są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku u Depozytariusza.
8. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A12 oraz serii B12 są wyłącznie Inwestor 1 oraz KFK, w następujących proporcjach:
  - 1) KFK – 12.000.000 (dwanaście milionów) Certyfikatów A12;
  - 2) Inwestor 1 – 12.000.000 (dwanaście milionów) Certyfikatów B12.
9. Zapisy na Certyfikaty serii A12 oraz serii B12 mogą być składane za pośrednictwem pełnomocnika, o którym mowa w Art. 14 Statutu.
10. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A12 oraz serii B12 prowadzi bezpośrednio Towarzystwo, w terminie i na warunkach wskazanych w Warunkach emisji dotyczących odpowiednio emisji Certyfikatów serii A12 i serii B12.
11. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A12 oraz serii B12.
12. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych w okresie przyjmowania zapisów odpowiednio na Certyfikaty serii A12 oraz na Certyfikaty serii B12.
13. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii A12 i serii B12 na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.
14. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych nie dochodzi do skutku w przypadku nie złożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów łącznie na 24.000.000 (dwadzieścia cztery miliony) Certyfikatów Inwestycyjnych tj. odpowiednio na 12.000.000 (dwanaście milionów) Certyfikatów serii A12 oraz 12.000.000 (dwanaście milionów) Certyfikatów serii B12.

#### **Art 19m. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A13 oraz serii B13**

1. W ramach kolejnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu oferowane są Certyfikaty serii A13 oraz serii B13.
2. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A13 oraz serii B13 postanowienia Art. 10 – 19 stosuje się odpowiednio, o ile co innego nie wynika z poniższych postanowień dotyczących emisji Certyfikatów serii A13 oraz serii B13.
3. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii A13 będzie wynosiła 450.000 (czteryście pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A13 będzie 11.250.000 (jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów.
4. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii B13 będzie wynosiła 450.000 (czteryście pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B13 będzie 11.250.000 (jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów.
5. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A13 oraz serii B13 zostanie określona w Warunkach Emisji dotyczących odpowiednio emisji Certyfikatów serii A13 oraz serii B13. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A13 oraz serii B13 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A13 oraz serii B13.
6. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A13 oraz serii B13 dokonywane są wyłącznie w formie pieniężnej, wyłącznie w walucie polskiej. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu.
7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A13 oraz serii B13 są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku u Depozytariusza.
8. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A13 oraz serii

B13 są wyłącznie Inwestor 1 oraz KFK, w następujących proporcjach:

- 1) KFK – 11.250.000 (jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów A13;
  - 2) Inwestor 1 – 11.250.000 (jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów B13.
9. Zapisy na Certyfikaty serii A13 oraz serii B13 mogą być składane za pośrednictwem pełnomocnika, o którym mowa w Art. 14 Statutu.
  10. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A13 oraz serii B13 prowadzi bezpośrednio Towarzystwo, w terminie i na warunkach wskazanych w Warunkach emisji dotyczących odpowiednio emisji Certyfikatów serii A13 i serii B13.
  11. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A13 oraz serii B13.
  12. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych w okresie przyjmowania zapisów odpowiednio na Certyfikaty serii A13 oraz na Certyfikaty serii B13.
  13. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii A13 i serii B13 na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.
  14. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych nie dochodzi do skutku w przypadku nie złożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów łącznie na 22.500.000 (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych tj. odpowiednio na 11.250.000 (jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów serii A13 oraz 11.250.000 (jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów serii B13.

#### **Art 19n. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A14 oraz serii B14**

1. W ramach kolejnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu oferowane są Certyfikaty serii A14 oraz serii B14.
2. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A14 oraz serii B14 postanowienia Art. 10 – 19 stosuje się odpowiednio, o ile co innego nie wynika z poniższych postanowień dotyczących emisji Certyfikatów serii A14 oraz serii B14.
3. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii A14 będzie wynosiła 450.000 (czterysta pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A14 będzie 11.250.000 (jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów.
4. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii B14 będzie wynosiła 450.000 (czterysta pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B14 będzie 11.250.000 (jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów.
5. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A14 oraz serii B14 zostanie określona w Warunkach Emisji dotyczących odpowiednio emisji Certyfikatów serii A14 oraz serii B14. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A14 oraz serii B14 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A14 oraz serii B14.
6. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A14 oraz serii B14 dokonywane są wyłącznie w formie pieniężnej, wyłącznie w walucie polskiej. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu.
7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A14 oraz serii B14 są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku u Depozytariusza.
8. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A14 oraz serii

B14 są wyłącznie Inwestor 1 oraz KFK, w następujących proporcjach:

- 1) KFK – 11.250.000 (jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów A14;
  - 2) Inwestor 1 – 11.250.000 (jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów B14.
9. Zapisy na Certyfikaty serii A14 oraz serii B14 mogą być składane za pośrednictwem pełnomocnika, o którym mowa w Art. 14 Statutu.
  10. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A14 oraz serii B14 prowadzi bezpośrednio Towarzystwo, w terminie i na warunkach wskazanych w Warunkach emisji dotyczących odpowiednio emisji Certyfikatów serii A14 i serii B14.
  11. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A14 oraz serii B14.
  12. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych w okresie przyjmowania zapisów odpowiednio na Certyfikaty serii A14 oraz na Certyfikaty serii B14.
  13. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii A14 i serii B14 na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.
  14. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych nie dochodzi do skutku w przypadku nie złożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów łącznie na 22.500.000 (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych tj. odpowiednio na 11.250.000 (jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów serii A14 oraz 11.250.000 (jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów serii B14.

#### **Art. 19o Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A15 oraz B15**

1. W ramach kolejnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu oferowane są Certyfikaty serii A15 oraz serii B15.
2. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A15 oraz serii B15 postanowienia Art. 10 – 19 stosuje się odpowiednio, o ile co innego nie wynika z poniższych postanowień dotyczących emisji Certyfikatów serii A15 oraz serii B15.
3. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii A15 będzie wynosiła 114 174,00 (sto czternaście tysięcy sto siedemdziesiąt cztery) złotych. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A15 będzie 2 283 480 (dwa miliony dwieście osiemdziesiąt trzy tysiące czterysta osiemdziesiąt) Certyfikatów.
4. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii B15 będzie wynosiła 114 174,00 (sto czternaście tysięcy sto siedemdziesiąt cztery) złotych. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B15 będzie 2 283 480 (dwa miliony dwieście osiemdziesiąt trzy tysiące czterysta osiemdziesiąt) Certyfikatów.
5. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A15 oraz serii B15 zostanie określona w Warunkach Emisji dotyczących odpowiednio emisji Certyfikatów serii A15 oraz serii B15. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A15 oraz serii B15 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A15 oraz serii B15.
6. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A15 oraz serii B15 dokonywane są wyłącznie w formie pieniężnej, wyłącznie w walucie polskiej. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu.

7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A15 oraz serii B15 są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku u Depozytariusza.
8. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A15 oraz serii B15 są wyłącznie Inwestor 1 oraz KFK, w następujących proporcjach:
  - 1) KFK – 114.174,00 (sto czternaście tysięcy sto siedemdziesiąt cztery złote) Certyfikatów A15;
  - 2) Inwestor 1 – 114.174,00 (sto czternaście tysięcy sto siedemdziesiąt cztery złote) Certyfikatów B15.
9. Zapisy na Certyfikaty serii A15 oraz serii B15 mogą być składane za pośrednictwem pełnomocnika, o którym mowa w Art. 14 Statutu.
10. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A15 oraz serii B15 prowadzi bezpośrednio Towarzystwo, w terminie i na warunkach wskazanych w Warunkach emisji dotyczących odpowiednio emisji Certyfikatów serii A15 i serii B15.
11. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A15 oraz serii B15.
12. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych w okresie przyjmowania zapisów odpowiednio na Certyfikaty serii A15 oraz na Certyfikaty serii B15.
13. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii A15 i serii B15 na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.
14. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych nie dochodzi do skutku w przypadku nie złożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów łącznie na 4 566 960 (cztery miliony pięćset sześćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt) Certyfikatów Inwestycyjnych tj. odpowiednio na 2 283 480 (dwa miliony dwieście osiemdziesiąt trzy tysiące czterysta osiemdziesiąt) Certyfikatów serii A15 oraz 2 283 480 (dwa miliony dwieście osiemdziesiąt trzy tysiące czterysta osiemdziesiąt) Certyfikatów serii B15.

#### **Art. 19p Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A16 oraz B16**

1. W ramach kolejnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu oferowane są Certyfikaty serii A16 oraz serii B16.
2. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A16 oraz serii B16 postanowienia Art. 10 – 19 stosuje się odpowiednio, o ile co innego nie wynika z poniższych postanowień dotyczących emisji Certyfikatów serii A16 oraz serii B16.
3. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii A16 będzie wynosiła 159 519,50 (sto pięćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset dziewiętnaście złotych pięćdziesiąt groszy) złotych. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A16 będzie 3 190 390 (trzy miliony sto dziewięćdziesiąt tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt) Certyfikatów.
4. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii B16 będzie wynosiła 159 519,50 (sto pięćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset dziewiętnaście złotych pięćdziesiąt groszy) złotych. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B16 będzie 3 190 390 (trzy miliony sto dziewięćdziesiąt tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt) Certyfikatów.
5. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A16 oraz serii B16 zostanie

- określona w Warunkach Emisji dotyczących odpowiednio emisji Certyfikatów serii A16 oraz serii B16. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A16 oraz serii B16 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A16 oraz serii B16.
6. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A16 oraz serii B16 dokonywane są wyłącznie w formie pieniężnej, wyłącznie w walucie polskiej. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu.
  7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A16 oraz serii B16 są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku u Depozytariusza.
  8. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A16 oraz serii B16 są wyłącznie Inwestor 1 oraz KFK, w następujących proporcjach:
    - 1) KFK – 3 190 390 (trzy miliony sto dziewięćdziesiąt tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt) Certyfikatów A16;
    - 2) Inwestor 1 – 3 190 390 (trzy miliony sto dziewięćdziesiąt tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt) Certyfikatów B16.
  9. Zapisy na Certyfikaty serii A16 oraz serii B16 mogą być składane za pośrednictwem pełnomocnika, o którym mowa w Art. 14 Statutu.
  10. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A16 oraz serii B16 prowadzi bezpośrednio Towarzystwo, w terminie i na warunkach wskazanych w Warunkach emisji dotyczących odpowiednio emisji Certyfikatów serii A16 i serii B16.
  11. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A16 oraz serii B16.
  12. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych w okresie przyjmowania zapisów odpowiednio na Certyfikaty serii A16 oraz na Certyfikaty serii B16.
  13. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii A16 i serii B16 na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.
  14. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych nie dochodzi do skutku w przypadku nie złożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów łącznie na 6 380 780 (sześć milionów trzysta osiemdziesiąt tysięcy siedemset osiemdziesiąt) Certyfikatów Inwestycyjnych tj. odpowiednio na 3 190 390 (trzy miliony sto dziewięćdziesiąt tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt) Certyfikatów serii A16 oraz 3 190 390 (trzy miliony sto dziewięćdziesiąt tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt) Certyfikatów serii B16.

#### **Art. 19 r Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych seria A17 oraz B17**

1. W ramach kolejnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu oferowane są Certyfikaty serii A17 oraz serii B17.
2. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A17 oraz serii B17 postanowienia Art. 10 – 19 stosuje się odpowiednio, o ile co innego nie wynika z poniższych postanowień dotyczących emisji Certyfikatów serii A17 oraz serii B17.
3. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii A17 będzie wynosiła 116 610,96 (sto szesnaście tysięcy sześćset dziesięć złotych dziewięćdziesiąt sześć groszy) złotych 1 943 516 (jeden milion dziewięćset czterdzieści



- trzy tysiące pięćset szesnaście) Certyfikatów.
4. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii B17 będzie wynosiła 116 610,96 (sto szesnaście tysięcy sześćset dziesięć złotych dziewięćdziesiąt sześć groszy) złotych. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B17 będzie 1 943 516 (jeden milion dziewięćset czterdzieści trzy tysiące pięćset szesnaście) Certyfikatów.
  5. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A17 oraz serii B17 zostanie określona w Warunkach Emisji dotyczących odpowiednio emisji Certyfikatów serii A17 oraz serii B17. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A17 oraz serii B17 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A17 oraz serii B17.
  6. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A17 oraz serii B17 dokonywane są wyłącznie w formie pieniężnej, wyłącznie w walucie polskiej. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu.
  7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A17 oraz serii B17 są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku u Depozytariusza.
  8. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A17 oraz serii B17 są wyłącznie Inwestor 1 oraz KFK, w następujących proporcjach:
    - 1) KFK – 1 943 516 (jeden milion dziewięćset czterdzieści trzy tysiące pięćset szesnaście) Certyfikatów A17;
    - 2) Inwestor 1 – 1 943 516 (jeden milion dziewięćset czterdzieści trzy tysiące pięćset szesnaście) Certyfikatów B17.
  9. Zapisy na Certyfikaty serii A17 oraz serii B17 mogą być składane za pośrednictwem pełnomocnika, o którym mowa w Art. 14 Statutu.
  10. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A17 oraz serii B17 prowadzi bezpośrednio Towarzystwo, w terminie i na warunkach wskazanych w Warunkach emisji dotyczących odpowiednio emisji Certyfikatów serii A17 i serii B17.
  11. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A17 oraz serii B17.
  12. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych w okresie przyjmowania zapisów odpowiednio na Certyfikaty serii A17 oraz na Certyfikaty serii B17.
  13. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii A17 i serii B17 na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.
  14. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych nie dochodzi do skutku w przypadku nie złożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów łącznie na 3 887 032 (trzy miliony osiemset osiemdziesiąt siedem tysięcy trzydzieści dwa) Certyfikatów Inwestycyjnych tj. odpowiednio na 1 943 516 (jeden milion dziewięćset czterdzieści trzy tysiące pięćset szesnaście) Certyfikatów serii A17 oraz 1 943 516 (jeden milion dziewięćset czterdzieści trzy tysiące pięćset szesnaście) Certyfikatów serii B17.

#### **Art. 19 s Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych seria A18 oraz B18**

1. W ramach kolejnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu oferowane są

- Certyfikaty serii A18 oraz serii B18.
2. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A18 oraz serii B18 postanowienia Art. 10 – 19 stosuje się odpowiednio, o ile co innego nie wynika z poniższych postanowień dotyczących emisji Certyfikatów serii A18 oraz serii B18.
  3. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii A18 będzie wynosiła 322 902,50 (trzysta dwadzieścia dwa tysiące dziewięćset dwa złote i pięćdziesiąt groszy) złotych. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A18 będzie 6 458 050 (sześć milionów czterysta pięćdziesiąt osiem tysięcy pięćdziesiąt) Certyfikatów.
  4. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii B18 będzie wynosiła 322 902,50 (trzysta dwadzieścia dwa tysiące dziewięćset dwa złote i pięćdziesiąt groszy) złotych. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B18 będzie 6 458 050 (sześć milionów czterysta pięćdziesiąt osiem tysięcy pięćdziesiąt) Certyfikatów.
  5. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A18 oraz serii B18 zostanie określona w Warunkach Emisji dotyczących odpowiednio emisji Certyfikatów serii A18 oraz serii B18. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A18 oraz serii B18 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A18 oraz serii B18.
  6. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A18 oraz serii B18 dokonywane są wyłącznie w formie pieniężnej, wyłącznie w walucie polskiej. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu.
  7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A18 oraz serii B18 są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku u Depozytariusza.
  8. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A18 oraz serii B18 są wyłącznie Inwestor 1 oraz KFK, w następujących proporcjach:
    - 1) KFK – 6 458 050 (sześć milionów czterysta pięćdziesiąt osiem tysięcy pięćdziesiąt) Certyfikatów A18;
    - 2) Inwestor 1 – 6 458 050 (sześć milionów czterysta pięćdziesiąt osiem tysięcy pięćdziesiąt) Certyfikatów B18.
  9. Zapisy na Certyfikaty serii A18 oraz serii B18 mogą być składane za pośrednictwem pełnomocnika, o którym mowa w Art. 14 Statutu.
  10. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A18 oraz serii B18 prowadzi bezpośrednio Towarzystwo, w terminie i na warunkach wskazanych w Warunkach emisji dotyczących odpowiednio emisji Certyfikatów serii A18 i serii B18.
  11. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A18 oraz serii B18.
  12. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych w okresie przyjmowania zapisów odpowiednio na Certyfikaty serii A18 oraz na Certyfikaty serii B18.
  13. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii A18 i serii B18 na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.
  14. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych nie dochodzi do skutku w przypadku nie złożenia

w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów łącznie na 12 916 100 (dwanaście milionów dziewięćset szesnaście tysięcy sto złotych) Certyfikatów Inwestycyjnych tj. odpowiednio na 6 458 050 (sześć milionów czterysta pięćdziesiąt osiem tysięcy pięćdziesiąt) Certyfikatów serii A18 oraz 6 458 050 (sześć milionów czterysta pięćdziesiąt osiem tysięcy pięćdziesiąt) Certyfikatów serii B18.

## **ROZDZIAŁ V. EWIDENCJA UCZESTNIKÓW FUNDUSZU**

### **Art 20. Ewidencja Uczestników Funduszu**

1. Ewidencję Uczestników Funduszu prowadzi Towarzystwo dla Certyfikatów Inwestycyjnych począwszy od serii A1 i B1 do serii A18 i B18.
2. Ewidencja Uczestników zawiera w szczególności:
  - 1) dane identyfikacyjne Uczestnika Funduszu (w tym adres zamieszkania lub adres siedziby),
  - 2) liczbę, rodzaj i serię Certyfikatów Inwestycyjnych począwszy od serii A1 i B1 do serii A18 i B18 należących do Uczestnika Funduszu,
  - 3) datę i czas czynności prawnej podlegającej ujawnieniu.
3. Przeniesienie praw z Certyfikatów Inwestycyjnych począwszy od serii A1 i B1 do serii A18 i B18 następuje z chwilą dokonania w Ewidencji Uczestników Funduszu wpisu wskazującego nabywcę oraz liczbę, rodzaj i serię nabytych Certyfikatów Inwestycyjnych.
4. W przypadku gdy nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych począwszy od serii A1 i B1 do serii A18 i B18 nastąpiło na podstawie zdarzenia powodującego, z mocy prawa, przeniesienie praw z tych Certyfikatów, wpis w Ewidencji Uczestników Funduszu jest dokonywany na żądanie nabywcy.

## **ROZDZIAŁ VI. PRAWA UCZESTNIKÓW FUNDUSZU, ŚWIADCZENIA BEZZWROTNE**

### **Art 21. Certyfikaty Inwestycyjne. Prawa Uczestników Funduszu. Zbycie i Zastawienie Certyfikatu Inwestycyjnego**

1. Certyfikaty Inwestycyjne:
  - 1) są papierami wartościowymi imiennymi,
  - 2) reprezentują różne prawa majątkowe przysługujące właścicielom Certyfikatów Uprzywilejowanych oraz właścicielom Certyfikatów Zwykłych, opisane w postanowieniach Art. 29 -31, ,
  - 3) nie mają formy dokumentu.
2. Na żądanie Uczestnika Funduszu Towarzystwo wydaje Uczestnikowi Funduszu zaświadczenie o zapisaniu Certyfikatów Inwestycyjnych od serii A1 i B1 do serii A18 i B18 w Ewidencji Uczestników Funduszu.
3. Z posiadaniem Certyfikatów związane są następujące prawa:
  - 1) prawo do udziału w Radzie Inwestorów, zgodnie z art. 6 Statutu;
  - 2) prawo do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów, zgodnie z art. 7 Statutu,
  - 3) prawo do zbycia Certyfikatów Inwestycyjnych oraz ustanowienia zastawu na Certyfikatach Inwestycyjnych,
  - 4) prawo do otrzymania wypłat dokonywanych w postępowaniu likwidacyjnym,
  - 5) prawo pierwszeństwa nabycia Certyfikatów przeznaczonych do Zbycia na zasadach określonych w ust. 5,
  - 6) prawo do otrzymania środków pieniężnych z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych,
  - 7) prawo do wypłaty przychodów ze zbycia lokat Funduszu.

4. Zbycie przez Uczestnika certyfikatów inwestycyjnych może nastąpić jedynie zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu. Niezależnie od postanowień ustępów poniższych warunkiem skutecznego zbycia certyfikatów inwestycyjnych przez Uczestnika jest przejęcie praw i obowiązków tego Uczestnika przez podmiot, na rzecz którego następuje zbycie Certyfikatów (dalej: „Przejęcie Praw i Obowiązków”).
- 3a. Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych począwszy od serii A19 i B19 oraz następujących następuje poprzez wpisanie Certyfikatu do Ewidencji Osób Uprawnionych. Do chwili zarejestrowania w Depozycie Papierów Wartościowych Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii (począwszy od serii A19 i B19):
  - 1) umowa zobowiązująca do przeniesienia Certyfikatów Inwestycyjnych przenosi je z chwilą dokonania wpisu w Ewidencji Osób Uprawnionych prowadzonej przez Agenta Emisji, wskazującego nabywcę oraz liczbę nabytych przez niego Certyfikatów Inwestycyjnych;
  - 2) w przypadku, gdy nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpiło na podstawie zdarzenia prawnego powodującego z mocy ustawy ich przeniesienie na nabywcę, Agent Emisji dokonuje wpisu Certyfikatów Inwestycyjnych w Ewidencji Osób Uprawnionych na żądanie nabywcy.
- 3b. Od chwili zarejestrowania w Depozycie Papierów Wartościowych Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii (począwszy od serii A19 i B19), zapisy w Ewidencji Osób Uprawnionych z Certyfikatów Inwestycyjnych tej serii wywołują skutki prawne związane z zapisem na rachunkach papierów wartościowych.
5. Sprzedaż, jak również przeniesienie w jakikolwiek inny sposób, zarówno pod tytułem odpłatnym jak i darmym Certyfikatu Inwestycyjnego (łącznie nazywane dalej „Zbyciem”) Funduszu podlega ograniczeniom opisanym w ustępach poniższych, z zastrzeżeniem, że poniższe postanowienia nie mają zastosowania do Zbycia Certyfikatów Inwestycyjnych Inwestora 2 na rzecz Inwestora 1 o ile KFK wyrazi zgodę na takie Zbycie. Każdemu Uczestnikowi przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia certyfikatów inwestycyjnych Funduszu zbywanych przez któregośkolwiek Uczestnika proporcjonalnie do liczby posiadanych certyfikatów inwestycyjnych (dalej: „Prawo pierwszeństwa”):
  - 1) Uczestnik Funduszu zamierzający dokonać Zbycia („Zbywający”), zobowiązany jest przekazać Towarzystwu za potwierdzeniem odbioru pisemne zawiadomienie („Zgłoszenie”) o zamiarze sprzedaży Certyfikatów określone nabywcy („Nabywca”). Zawiadomienie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, powinno określać: oznaczenie i adres Zbywającego Certyfikaty, liczbę Certyfikatów oferowanych do Zbycia, cenę Zbycia, a także imię i nazwisko oraz adres Nabywcy. W przypadku zamiaru Zbycia Certyfikatów Inwestycyjnych niezarejestrowanych w Ewidencji Uczestników Funduszu, Zbywający zobowiązany jest dołączyć do Zgłoszenia świadectwo depozytowe wydane zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie albo zaświadczenie wydane przez Agenta Emisji prowadzącego Ewidencję Osób Uprawnionych, potwierdzające zablokowanie Certyfikatów Inwestycyjnych Uczestnika w tej ewidencji oraz wskazujące liczbę, rodzaj i serię tych Certyfikatów. Załącznikiem do Zgłoszenia jest również oświadczenie Nabywcy (złożone w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi) o Przejęciu Praw i Obowiązków według wzoru udostępnionego przez Towarzystwo.

- 2) W terminie 14 dni od dnia otrzymania przez Towarzystwo Zgłoszenia, Towarzystwo prześle listem poleconym kopię Zgłoszenia, za potwierdzeniem odbioru, pozostałym Uczestnikom („Uprawnieni Uczestnicy”) na adres zapisany w Ewidencji Uczestników Funduszu, ze wskazaniem liczby Certyfikatów jaka może zostać nabyta przez danego Uczestnika, w ramach wykonania prawa pierwszeństwa. W przypadku Uczestników, których Certyfikaty nie są wpisane do Ewidencji Uczestników Funduszu, dla potrzeb zdania poprzedniego właściwy jest adres wskazany w formularzu zapisu tych Certyfikatów albo wskazany Towarzystwu w pisemnym oświadczeniu Uczestnika o aktualnym adresie email.
- 3) Uprawniony Uczestnik ma prawo pierwszeństwa nabycia Certyfikatów będących przedmiotem Zbycia, po cenie i na warunkach oznaczonych w Zgłoszeniu, z zastrzeżeniem poniższych postanowień.
- 4) Uprawniony Uczestnik w terminie 30 dni od dnia otrzymania od Towarzystwa kopii Zgłoszenia ma prawo do złożenia Towarzystwu pisemnego oświadczenia o skorzystaniu z prawa pierwszeństwa. W wykonaniu tego prawa Uprawniony Uczestnik może nabyć wyłącznie taką liczbę Certyfikatów inwestycyjnych (to jest nie mniej i nie więcej) jaka wynika ze wskazania dokonanego przez Towarzystwo zgodnie z pkt 2).
- 5) Po otrzymaniu oświadczenia od Uczestnika Uprawnionego zgodnie z pkt 4) Towarzystwo przekazuje jego kopię Zbywającemu.
- 6) W terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia doręczenia przez Towarzystwo Zbywającemu kopii oświadczenia Uprawnionego Uczestnika, o której mowa w pkt. 4) Uprawniony Uczestnik oraz Zbywający powinni zawrzeć umowę zbycia Certyfikatów inwestycyjnych (na warunkach przewidzianych w Zgłoszeniu), do nabycia których w ramach wykonania prawa pierwszeństwa uprawniony jest Uprawniony Uczestnik;
- 7) Prawo pierwszeństwa każdego z Uprawnionych Uczestników w odniesieniu do Certyfikatów zbywanych wygasa:
  - a) W dniu upływu terminu wskazanego w pkt 4), jeżeli przed upływem tego terminu dany Uczestnik nie zawiadomił pisemnie Towarzystwa o zamiarze skorzystania z przysługującego mu prawa pierwszeństwa w nabywaniu Certyfikatów, lub
  - b) W dniu upływu terminu wskazanego w pkt 6) jeżeli przed upływem tego terminu:
    - (i) nie doszło do zawarcia umowy zbycia Certyfikatów Inwestycyjnych, do nabycia których w ramach wykonania prawa pierwszeństwa uprawniony jest Uprawniony Uczestnik, lub
    - (ii) Uprawniony Uczestnik nie dokonał zapłaty ceny za Certyfikaty Inwestycyjne nabywane od Zbywającego, jeżeli umowa zbycia (oraz Zgłoszenie) przewidywały odpłatność zbycia Certyfikatów Inwestycyjnych;
- 8) Certyfikaty Inwestycyjne, co do których wygasło prawo pierwszeństwa jednego lub więcej Uprawnionych Uczestników („Certyfikaty Zwolnione”), przy czym Certyfikatami Zwolnionymi może być również tylko część Certyfikatów Inwestycyjnych należących do Zbywającego wskazanych w Zgłoszeniu, mogą

zostać zbyte przez Zbywającego na warunkach przewidzianych w Zgłoszeniu na rzecz Nabywcy lub innego podmiotu zgodnie z poniższymi zasadami:

- a) W terminie 60 (sześćdziesięciu) dni od dnia wygaśnięcia prawa pierwszeństwa Zbywający występuje z wnioskiem do KFK o udzielenie zgody na zbycie przez Zbywającego Certyfikatów Zwolnionych, przy czym wniosek, o którym mowa powyżej zawiera ten sam katalog informacji, jaki zawiera Zgłoszenie,
- b) KFK ma obowiązek doręczyć Zbywającemu oświadczenie o wyrażeniu lub odmowie zgody na zbycie przez Zbywającego Certyfikatów Zwolnionych w terminie 14 (czternastu) dni od dnia otrzymania od Zbywającego wniosku, o którym mowa w lit. a),
- c) W przypadku, gdy KFK nie udzieli zgody na zbycie przez Zbywającego Certyfikatów Zwolnionych, KFK w tym samym oświadczeniu zobowiązany jest wskazać inny podmiot („Podmiot Wskazany”), który nabędzie od Zbywającego wszystkie Certyfikaty Zwolnione na warunkach przewidzianych w Zgłoszeniu, oznaczając przy tym firmę (nazwę) tego podmiotu oraz jego adres. Załącznikiem do powyższego oświadczenia jest oświadczenie Podmiotu Wskazanego (złożone w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi) o Przejęciu Praw i Obowiązków według wzoru udostępnionego przez Towarzystwo. Niezależnie od powyższego oświadczenie powyższe powinno być doręczone również Towarzystwu w terminie 14 (czternastu) dni od dnia otrzymania od Zbywającego wniosku, o którym mowa w lit. a),
- d) W terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia doręczenia przez KFK Zbywającemu oświadczenia, o którym mowa w lit. c) Podmiot Wskazany oraz Zbywający powinni zawrzeć umowę zbycia Certyfikatów Zwolnionych na warunkach przewidzianych w Zgłoszeniu,
- e) Zbywca ma prawo zbyć Certyfikaty Zwolnione na warunkach przewidzianych w Zgłoszeniu, w związku z wnioskiem, o którym mowa w ppkt a):
  - (i) jeżeli KFK wyraził zgodę na zbycie przez Zbywającego Certyfikatów Zwolnionych na warunkach przewidzianych w Zgłoszeniu – począwszy od dnia otrzymania takiej zgody,
  - (ii) jeżeli KFK do dnia upływu terminu wskazanego w lit. b) nie doręczył Zbywającemu oświadczenia o wyrażeniu lub odmowie wyrażenia zgody na zbycie Certyfikatów Zwolnionych – począwszy od dnia upływu tego terminu,
  - (iii) począwszy od dnia upływu terminu wskazanego w lit. d), jeżeli do dnia upływu tego terminu:
    - nie doszło do zawarcia umowy zbycia Certyfikatów Zwolnionych pomiędzy Zbywającym i Podmiotem Wskazanym lub do nabycia których w ramach wykonania prawa pierwszeństwa uprawniony jest Uczestnik Uprawniony, lub
    - Podmiot Wskazany nie dokonał zapłaty ceny za Certyfikaty Zwolnione nabywane od Zbywającego jeżeli umowa zbycia (oraz Zgłoszenie) przewidywały odpłatność zbycia Certyfikatów Inwestycyjnych.

- 9) Zasady określone w pkt 1) – 7) powyżej stosują się w przypadku gdy przedmiotem zbycia przez Zbywającego są wszystkie posiadane przez niego Certyfikaty Inwestycyjne.
- 10) W przypadku, gdy przedmiotem zbycia jest część posiadanych przez Zbywającego Certyfikatów Inwestycyjnych, niezależnie od postanowień punktów powyższych zastosowanie mają następujące ograniczenia:
  - a) Przedmiotem Zbycia nie może być więcej niż 49% Certyfikatów Inwestycyjnych posiadanych przez Zbywającego,
  - b) Zbywający Certyfikaty Inwestycyjne poręczy za Nabywcę Certyfikatów Inwestycyjnych w zakresie wykonywania obowiązków wynikających z Umowy.
6. Ograniczenia, określone w ust. 4 pkt 10, lit a) nie dotyczą przypadku Zbycia Certyfikatów przez Inwestora 1 lub Inwestora 2 podmiotowi zależnemu lub dominującemu w rozumieniu przepisów z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przy czym wpis do Ewidencji Uczestników Funduszu oraz Ewidencji nastąpi po i pod warunkiem udokumentowania Towarzystwu istnienia stosunku zależności lub dominacji na dzień Zbycia Certyfikatów Inwestycyjnych.
7. W przypadku gdy do zbycia certyfikatów inwestycyjnych doszło z naruszeniem zasad opisanych w ustępach powyższych zasad (w szczególności podmiot na rzecz którego nastąpiło zbycie certyfikatów inwestycyjnych nie złożył Towarzystwu, w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi oświadczenia o Przejęciu Praw i Obowiązków) takie zbycie jest bezskuteczne względem Uczestników, Towarzystwa i Funduszu w szczególności Towarzystwo nie będzie miało obowiązku wpisania takiego podmiotu do ewidencji Certyfikatów inwestycyjnych jako uczestnika Funduszu.
8. Zbycie Certyfikatów Inwestycyjnych począwszy od serii A19 oraz B19 oraz kolejnych serii, z zastrzeżeniem ust. 2-6 może nastąpić wyłącznie na rzecz podmiotu, który: (i) złoży Towarzystwu pisemne oświadczenie, że zapoznał się z treścią Statutu oraz Warunków Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii oraz akceptuje ich treść, (ii) wskaże Towarzystwu: (a) w przypadku osób fizycznych: imię i nazwisko, adres i numer PESEL albo numer dowodu osobistego lub paszportu, albo (b) w przypadku osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwę, siedzibę, adres, REGON (lub inny numer identyfikacyjny) oraz zobowiąże się do aktualizacji tych danych oraz (iii) wskaże Towarzystwu dane umożliwiające realizację świadczeń z Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii bez pośrednictwa KDPW, w szczególności: numer rachunku bankowego oraz dane podmiotu prowadzącego ten rachunek i zobowiąże się do aktualizacji tych danych, oraz wyrazi zgodę na dokonywanie wypłaty świadczeń z Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii bez pośrednictwa KDPW.
9. Bez zgody Zgromadzenia Inwestorów każdy z Inwestorów może obciążać posiadane Certyfikaty Inwestycyjne z zastrzeżeniem, że w przypadku gdy podmiot, który nabył Certyfikaty Inwestycyjne w trybie zaspokojenia swoich roszczeń wynikających z obciążenia, złoży wniosek o umorzenie Certyfikatów Inwestycyjnych w sposób sprzeczny z postanowieniami art. 29 i 30 Statutu Funduszu, to Inwestor, którego Certyfikatów Inwestycyjnych dotyczy taki wniosek zobowiązany jest do odkupienia tych Certyfikatów Inwestycyjnych od wskazanego wyżej podmiotu. Obowiązek odkupienia, o którym mowa w zdaniu powyższym, dotyczy również podmiotu na rzecz którego podmiot, który nabył Certyfikaty Inwestycyjne w trybie zaspokojenia swoich roszczeń wynikających

z obciążenia, zbył te Certyfikaty Inwestycyjne lub ich część.-----

9a. KFK zobowiązuje się nie ustanawiać obciążeń na posiadanych Certyfikatach Inwestycyjnych w taki sposób, aby podmiot na rzecz którego ustanawiane jest obciążenie nie był zobowiązany do przestrzegania obowiązków KFK wynikających z Umowy. W przypadku naruszenie powyższego zobowiązania KFK, tj. w szczególności w przypadku gdy podmiot na rzecz którego ustanawiane jest obciążenie lub dalszy nabywca tych Certyfikatów, nie przejmie wszystkich obowiązków wynikających z Umowy, KFK zapłaci na rzecz Inwestorów karę w wysokości odpowiadającej cenie emisyjnej po której zostały objęte certyfikaty inwestycyjne będące przedmiotem obciążenia. -----

10. Fundusz może postanowić o realizowaniu świadczeń pieniężnych związanych z Certyfikatami Inwestycyjnymi serii A19 i B19 i następnymi za pośrednictwem KDPW lub taki obowiązek może wynikać z regulacji obowiązujących w KDPW. W takich przypadkach, w zakresie uniemożliwiającym stosowanie istniejących postanowień Statutu, Towarzystwo podejmie wszelkie niezbędne kroki w celu dokonania zmian Statutu, w sposób zapewniający zgodność postanowień Statutu z postanowieniami regulacji KDPW.11. W przypadku rozbieżności pomiędzy postanowieniami Statutu a postanowieniami regulacji KDPW w zakresie obsługi wypłaty świadczeń pieniężnych związanych z Certyfikatami Inwestycyjnymi serii A19 i B19 oraz następnymi, realizowanych przy udziale KDPW, zastosowanie znajdą odpowiednie regulacje KDPW.

#### **Art. 21.(1) Świadczenia Bezzwrotne**

1. KFK udzieli Funduszowi wsparcia finansowego w formie Bezzwrotnych Świadczeń na sfinansowanie części kosztów poniesionych przez Fundusz lub Zarządzającego na przygotowanie Inwestycji i monitorowanie portfela Inwestycji.
2. Wartość Bezzwrotnych Świadczeń wynosi maksymalnie 2.000.000,00 (słownie: dwa miliony) złotych.
3. Kosztami, które mogą być objęte wsparciem w formie Bezzwrotnych Świadczeń są koszty, które:
  - a) zostały poniesione przez Fundusz lub Zarządzającego w okresie obowiązywania Umowy;
  - b) dotyczą Przedsiębiorcy, z którym Fundusz zawarł umowę inwestycyjną.
4. Wsparcie finansowe w formie Bezzwrotnych Świadczeń przekazywane jest Funduszowi w oparciu o poniesione i udokumentowane koszty objęte wsparciem.
5. Rozliczenie i przekazanie wsparcia finansowego w formie Bezzwrotnych Świadczeń Funduszowi będzie następować na podstawie sporządzonej przez KFK instrukcji dotyczącej procesu wypłaty Bezzwrotnych Świadczeń, z której wyciąg, dotyczący terminu i sposobu przygotowania dokumentacji potwierdzającej fakt poniesienia i określającej sposób dokumentowania poniesionych kosztów kwalifikujących się do objęcia wsparciem finansowym w formie Bezzwrotnych Świadczeń, zostanie informacyjnie przedstawiony Funduszowi niezwłocznie po sporządzeniu takiej instrukcji.
6. Kosztami, objętymi wsparciem są następujące koszty stanowiące koszty wskazane w art. 32 ust.1 pkt 3):
  - a) koszty niezbędne do przygotowania Inwestycji:
    - i) wynagrodzenia osób zatrudnionych bezpośrednio przy przygotowaniu Inwestycji na podstawie umów cywilnoprawnych zawartych z Funduszem lub Zarządzającym lub zajmujących się bezpośrednio przygotowaniem Inwestycji na podstawie powołania



do Zarządu Towarzystwa lub organu zarządzającego Zarządzającego lub na podstawie innego stosunku prawnego, będącego podstawą do otrzymania wynagrodzenia przez osoby bezpośrednio realizujące zadania przy przygotowaniu Inwestycji, wraz ze składkami na obowiązkowe ubezpieczenia społeczne i inne obowiązkowe składki naliczane od wynagrodzenia;

- ii) koszty podróży służbowych osób, o których mowa w pkt i), wynikające z obowiązków związanych z przygotowaniem Inwestycji, według stawek określonych w przepisach o wysokości oraz warunkach ustalania należności przysługujących pracownikowi zatrudnionemu w państwowej lub samorządowej jednostce sfery budżetowej z tytułu podróży służbowych;
- iii) koszty usług prawnych, notarialnych, badania sprawozdań finansowych, sporządzania biznesplanów, ekspertyz technicznych, ocen wpływu na środowisko oraz innych usług bezpośrednio związanych z przygotowaniem Inwestycji, nabywanych przez Fundusz Kapitałowy lub Podmiot Zarządzający;

przy czym za okres przygotowania Inwestycji przyjmuje się okres do dnia zawarcia umowy inwestycyjnej przez Fundusz z Przedsiębiorcą;

- b) koszty niezbędne do monitorowania portfela Inwestycji:
  - i) koszty podróży służbowych osób reprezentujących Fundusz w statutowych organach Przedsiębiorcy oraz uczestniczących w walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub wspólników Przedsiębiorcy ponoszone w związku z udziałem w pracach tych organów, według stawek określonych w przepisach o wysokości oraz warunkach ustalania należności przysługujących pracownikowi zatrudnionemu w państwowej lub samorządowej jednostce sfery budżetowej z tytułu podróży służbowych;
  - ii) koszty usług prawnych, notarialnych, badania sprawozdań finansowych, sporządzania biznesplanów, ekspertyz technicznych, ocen wpływu na środowisko oraz innych usług bezpośrednio związanych z monitorowaniem portfela Inwestycji, nabywanych przez Fundusz lub Zarządzającego.

poniesione od dnia objęcia przez Fundusz instrumentów finansowych Przedsiębiorców do dnia Zakończenia Inwestycji Funduszu w odniesieniu do ostatniej Inwestycji Funduszu.

- 7. Wartość Bezzwrotnych Świadczeń, do otrzymania których uprawniony jest Fundusz, nie będzie stanowić więcej niż 65% kosztów, które mogą być objęte wsparciem w formie Bezzwrotnych Świadczeń zgodnie z postanowieniami ustępów powyższych oraz przepisami Ustawy z dnia 4 marca 2005 r. o Krajowym Funduszu Kapitałowym.

## **ROZDZIAŁ VII. CEL INWESTYCYJNY I ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ FUNDUSZU**

### **Art 22. Przedmiot działalności Funduszu**

- 1. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze niepublicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.
- 2. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz.

3. Celem Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
4. Fundusz będzie dążył do osiągnięcia celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez nabywanie i obejmowanie akcji spółek akcyjnych oraz komandytowo-akcyjnych, udziałów spółek z ograniczoną odpowiedzialnością oraz dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez spółki akcyjne, spółki komandytowo - akcyjne i spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Ponadto w celu realizacji celu inwestycyjnego, Fundusz uprawniony jest do zawierania umów przewidujących możliwość w określonych terminach i po spełnieniu określonych warunków, nabywania, obejmowania, zbywania: akcji spółek akcyjnych oraz komandytowo-akcyjnych, udziałów spółek z ograniczoną odpowiedzialnością oraz dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez spółki akcyjne, spółki komandytowo - akcyjne i spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, w które Fundusz zainwestował zgodnie ze zdaniem pierwszym.
5. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

### **Art 23. Lokaty Funduszu i kryteria ich doboru**

1. Fundusz może lokować Aktywa w:
  - 1) pod warunkiem, że są zbywalne:
    - a) akcje,
    - b) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością,
    - c) dłużne papiery wartościowe emitowane przez Przedsiębiorców, w których Fundusz objął akcje lub udziały.
  - 2) depozyty oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane lub wystawione przez Skarb Państwa.
2. Fundusz będzie lokował nie mniej niż 80% wartości Aktywów Funduszu w aktywa inne niż:
  - 1) papiery wartościowe:
    - a) będące przedmiotem oferty publicznej, z wyjątkiem papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej, która nie wymaga sporządzenia prospektu na podstawie:
      - art. 1 ust. 4 lit. a Rozporządzenia 2017/1129, o ile jest kierowana do mniej niż 150 osób będących inwestorami kwalifikowanymi, lub
      - art. 1 pkt 4 lit. b Rozporządzenia 2017/1129, lub
    - b) dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym
      - chyba że stały się one przedmiotem oferty publicznej, która wymaga sporządzenia prospektu na podstawie Rozporządzenia 2017/1129, lub zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez Fundusz;
  - 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego, chyba że zostały wyemitowane przez spółki niepubliczne, których akcje lub udziały wchodziły w skład portfela inwestycyjnego Funduszu.
3. Fundusz będzie lokował nie mniej niż 80% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe inne niż:
  - 1) będące przedmiotem publicznej oferty chyba że papiery wartościowe stały się przedmiotem publicznej oferty po ich nabyciu przez Fundusz;
  - 2) papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, chyba że papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez Fundusz;

- 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego, chyba że zostały wyemitowane przez spółki niepubliczne, których akcje lub udziały wchodziły w skład portfela inwestycyjnego Funduszu.
4. Fundusz będzie lokować swoje Aktywa przede wszystkim w następujący sposób:
  - 1) nabywając i obejmując akcje spółek akcyjnych, spółek komandytowo-akcyjnych oraz udziały spółek z ograniczoną odpowiedzialnością,
  - 2) nabywając i obejmując dłużne papiery wartościowe emitowane przez spółki akcyjne, spółki komandytowo-akcyjne oraz spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.
5. Portfel Aktywów Docelowych stanowią kategorie lokat spełniające warunki określone w ust. 2, o których mowa w:
  - 1) ust. 1 pkt 1 ppkt a) i b),
  - 2) dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty, których akcje lub udziały są przedmiotem lokat Funduszu.
6. Aktywa Płynne stanowią kategorie lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 2).
7. Fundusz będzie dokonywał doboru lokat określonych w ust. 3 kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów przy uwzględnieniu minimalizacji ryzyka inwestycyjnego. Fundusz będzie dokonywał lokat, o których mowa w ust. 3, w Przedsiębiorców:
  - 1) z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, działających w sektorze zaawansowanych technologii, zwłaszcza informatycznym lub internetowym, innowacyjne lub prowadzące działalność badawczo – rozwojową, o dużym potencjale rozwoju;
  - 2) którzy realizują fazę badań lub rozwoju produktu lub usługi, lub wprowadzają produkt lub usługę na rynek po raz pierwszy, lub rozszerzają działalność, rozwijają rynek produktu lub usługi, lub zwiększają swoje moce produkcyjne lub usługowe;
  - 3) którzy podlegają w Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu;
  - 4) którzy nie posiadają zaległości podatkowych i wywiązują się z obowiązku opłacania składek na ubezpieczenie społeczne z tym, że warunek ten uznaje się za spełniony w przypadku, gdy zaległości zostały przez właściwy urząd skarbowy lub właściwy oddział Zakładu Ubezpieczeń Społecznych prawomocną decyzją rozłożone na raty lub ich płatność odroczone;
  - 5) którzy nie zajmują się świadczeniem usług finansowych oraz produkcją lub obrotem: bronią, wyrobami tytoniowymi, napojami alkoholowymi lub środkami odurzającymi albo obrotem nieruchomościami;
  - 6) którzy nie prowadzą działalności gospodarczej w zakresie:
    - a. Produkcji żelaza i stali,
    - b. Górnictwa węgla,
    - c. Budownictwa okrętowego;
    - d. rybołówstwa i akwakultury, objętych rozporządzeniem Rady (WE) nr 104/2000 z dnia 17 grudnia 1999 r. w sprawie wspólnej organizacji rynków produktów rybołówstwa i akwakultury (Dz. Urz. L 17 z 21.01.2000),
    - e. produkcji podstawowej produktów rolnych, o której mowa w art. 1 ust. 3 lit. b rozporządzenia Komisji (WE) nr 800/2008 z dnia 6 sierpnia 2008 r., uznającego niektóre rodzaje pomocy za zgodne ze wspólnym rynkiem w zastosowaniu art. 87 i 88 Traktatu (ogólne rozporządzenie w sprawie wyłączeń blokowych);
    - f. przetwarzania i wprowadzania do obrotu produktów rolnych w przypadkach określonych w art. 1 ust. 3 lit. c rozporządzenia Komisji (WE) nr 800/2008 z

dnia 6 sierpnia 2008 r., uznającego niektóre rodzaje pomocy za zgodne ze wspólnym rynkiem w zastosowaniu art. 87 i 88 Traktatu (ogólne rozporządzenie w sprawie wyłączeń blokowych);

- 7) którzy nie przeznaczają środków pochodzących z lokat Funduszu na prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie:
    - a. Faktoringu lub leasingu,
    - b. Dzierżawy lub najmu aktywów,
    - c. Usług prawnych,
    - d. Usług księgowych,
    - e. związanym z wywozem do państw członkowskich Unii Europejskiej lub państw trzecich, jeżeli pomoc ta jest bezpośrednio związana z ilością wywożonych produktów, z tworzeniem i funkcjonowaniem sieci dystrybucyjnej lub z innymi wydatkami bieżącymi związanymi z prowadzeniem działalności wywozowej;
  - 8) którzy prowadzą działalność mającą znaczenie dla rozwoju regionalnego, w tym dla tworzenia miejsc pracy;
  - 9) nie spełniają warunków określonych dla zagrożonego przedsiębiorcy, o których mowa w art. 1 ust. 7 rozporządzenia Komisji (WE) nr 800/2008;
  - 10) na których nie ciąży obowiązek zwrotu pomocy, wynikający z decyzji Komisji Europejskiej uznającej pomoc za niezgodną z prawem oraz rynkiem wewnętrznym.
8. Lokaty, o których mowa w ust. 4 pkt 2 nie mogą być oprocentowane poniżej stopy referencyjnej ustalonej na dzień objęcia instrumentów dłużnych, według metody ustalonej przez Komisję Europejską, określonej w komunikacie Komisji w sprawie zmiany metody ustalania stóp referencyjnych i dyskontowych (Dz. Urz. UE C 14 z 19.01.2008 str. 6).
9. Lokowanie Aktywów Funduszu w zakresie Aktywów Płynnych, opiera się na:
- 1) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego: ocenie sytuacji fundamentalnej emitenta (analiza fundamentalna), technicznej ocenie perspektyw wzrostu wartości lokat (analiza techniczna), ocenie sytuacji makroekonomicznej w kraju i na świecie (analiza międzynarodowa), spełnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych,
  - 2) w przypadku depozytów: możliwej do uzyskania rentowności i wysokiej płynności lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, w przypadku depozytów również na ocenie wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jej trwania.
10. Fundusz nie może zawierać umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne.
11. Środki uzyskane ze zbycia lokat Funduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 1, nie podlegają reinwestowaniu przez Fundusz, rozumianemu jako ponowne zainwestowanie przez Fundusz tych środków w lokaty, o których mowa w ust. 1 pkt 1.

#### **Art 24. Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu**

1. Lokaty, o których mowa w art. 23 ust. 3 będą stanowić od 80% do 100% wartości Aktywów, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. W okresie, o którym mowa w ust. 12, Fundusz będzie lokować Aktywa, niebędące lokatami, o których mowa w art. 23 ust. 3, wyłącznie w depozyty lub Instrumenty Rynku Pieniężnego..
3. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzycelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 4.
4. Ograniczeń, o których mowa w ust. 3, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których

członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD.

5. Fundusz utrzymuje w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.
6. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu, z wyłączeniem depozytów przechowywanych przez Depozytariusza.
7. Fundusz nie może zaciągać pożyczek lub kredytów ani udzielać poręczeń lub gwarancji.
8. Fundusz, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego, może udzielać pożyczek pieniężnych, wyłącznie tym podmiotom, których akcje lub udziały zostały nabyte przez Fundusz, do wysokości nie wyższej niż 50% wartości Aktywów Funduszu, z tym że wysokość pożyczki udzielonej jednemu podmiotowi nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Funduszu i nie może być oprocentowana poniżej stopy referencyjnej ustalonej na dzień zawarcia umowy pożyczki, według metody ustalonej przez Komisję Europejską, określonej w komunikacie Komisji w sprawie zmiany metody ustalania stóp referencyjnych i dyskontowych (Dz. Urz. UE C 14 z 19.01.2008 str. 6). Fundusz będzie udzielał pożyczek, na poniższych zasadach:
  - 1) pożyczki będą udzielane podmiotom, które posiadają zdolność do obsługi zadłużenia, stwierdzoną na podstawie analizy ekonomiczno-finansowej przeprowadzonej przez Fundusz;
  - 2) z uwzględnieniem pkt 4), zabezpieczeniem pożyczek, udzielonych przez Fundusz mogą być:
    - a) zastaw na Papierów Wartościowych;
    - b) hipoteka;
    - c) cesje wierzytelności, w tym wierzytelności przyszłych;
    - d) gwarancje i poręczenia podmiotów trzecich;
    - e) blokady Papierów Wartościowych;
  - 3) wartość zabezpieczenia będzie co najmniej równa w przypadku pożyczki – 50% wartości pożyczki pieniężnej w każdym Dniu Wyceny Aktywów Funduszu do dnia zwrotu pożyczki.

Wartość zabezpieczenia pomiędzy Dniami Wyceny, o ile będzie to możliwe, będzie monitorowana przez Fundusz w Dniach Roboczych,

- 4) Fundusz, z uwzględnieniem pkt 5), może nie wymagać ustanowienia zabezpieczenia pożyczek udzielonych przez Fundusz, jeżeli zostaną spełnione łącznie poniższe warunki:
    - a) sytuacja podmiotu będzie gwarantowała wywiązanie się tego podmiotu z zobowiązań wobec Funduszu,
    - b) zdolność kredytowa podmiotu będzie na wysokim poziomie.
  - 5) W przypadku niezabezpieczonych pożyczek, oprocentowanie nie może być niższe niż stopa referencyjna ustalona na dzień zawarcia umowy pożyczki, według metody ustalonej przez Komisję Europejską, określonej w komunikacie Komisji w sprawie zmiany metody ustalania stóp referencyjnych i dyskontowych (Dz. Urz. UE C 14 z 19.01.2008 str. 6).
  - 6) pożyczka może zostać udzielona na okres nie dłuższy niż 12 (dwanaście) miesięcy,
  - 7) terminy spłaty pożyczki szczegółowo będzie regulować umowa pożyczki określając, czy spłata kapitału wraz z odsetkami będzie dokonywana w ratach, czy jednorazowo w terminie zapadalności.
9. Fundusz będzie uwzględniał uwarunkowania dotyczące struktury Inwestycji (kapitał/dług), tj. fakt, czy wartość objętych przez Fundusz instrumentów dłużnych Przedsiębiorcy i udzielonych Przedsiębiorcy pożyczek nie przekroczy 30% wszystkich środków finansowych otrzymanych przez tego Przedsiębiorcę od Funduszu w wyniku

dokonania przez Fundusz Inwestycji (w rozumieniu Art. 3 ust.1 pkt. 26) w tego Przedsiębiorcę.

10. Czynności dokonane z naruszeniem ograniczeń, o których mowa w ust. 1 - 4 i 6 niniejszego artykułu są ważne.
11. Z uwzględnieniem ust. 12, Fundusz, w przypadku dokonania czynności, o których mowa w ust. 10, zobowiązany jest do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Statucie i Ustawie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.
12. Fundusz zobowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie Funduszu w terminie 36 (trzydziestu sześciu) miesięcy od dnia rejestracji Funduszu.

## **Rozdział VIII.      Ogólne zasady ustalania wartości Aktywów Netto Funduszu**

### **Art 25.              Wartość Aktywów Netto Funduszu**

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z uwzględnieniem art. 26 - 28 Statutu.
2. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniach Wyceny.
3. Dniem Wyceny jest dzień otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu, ostatni dzień kalendarzowy w danym kwartale kalendarzowym, Dzień Wykupu oraz dzień przypadający na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.
6. Aktywa Funduszu wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w artykułach poniższych.

### **Art 26.              Lokaty notowane na Aktywnym Rynku**

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

- Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej określonych w art. 28.
2. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
  3. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 2 jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
    - 1) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
    - 2) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
    - 3) kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
    - 4) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
  4. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 2, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego. Kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego.
  5. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 1, w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 23:00. Wybór godziny 23:00 uzasadniony jest następującymi okolicznościami:
    - 1) o godzinie 23:00 w przypadku GPW dostępne są kursy zamknięcia,
    - 2) o godzinie 23:00 w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich dostępne są kursy zamknięcia.

#### **Art 27. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku**

1. Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem art. 28, w następujący sposób:
  - 1) obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych, kwitów depozytowych, listów zastawnych, weksli, o terminie realizacji praw liczonym od dnia ich wystawienia, nie dłuższym niż rok – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
  - 2) akcji:
    - a) w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku lub przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) bądź też przy wykorzystaniu wartości aktywów netto (kapitał (fundusz) własny) albo na podstawie ceny nabycia, w zależności od tego, który model będzie lepiej odzwierciedlał specyfikę i charakter działalności danego podmiotu - przy czym Fundusz ma prawo powierzyć wycenę akcji spółek, których akcje nie są notowane na Aktywnym Rynku, wyspecjalizowanemu, niezależnemu jednostkom świadczącym tego rodzaju usługi. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji,
    - b) w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku - przy wykorzystaniu modelu opierającego się na wycenie

wartości aktywów netto (kapitał (fundusz) własny) tychże podmiotów lub przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) albo na podstawie ceny nabycia, w zależności od tego, który model będzie lepiej odzwierciedlał specyfikę i charakter działalności danego podmiotu - przy czym Fundusz ma prawo powierzyć wycenę akcji spółek, których akcje nie są notowane na Aktywnym Rynku, wyspecjalizowanym, niezależnym jednostkom świadczącym tego rodzaju usługi. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji.

- 3) depozytów – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
  - 4) udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością – przy wykorzystaniu modelu opierającego się na wycenie wartości aktywów netto (kapitał (fundusz) własny) tychże spółek bądź też przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF), albo na podstawie ceny nabycia w zależności od tego, który model będzie lepiej odzwierciedlał specyfikę i charakter działalności danego podmiotu, przy czym Fundusz ma prawo powierzyć wycenę udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością wyspecjalizowanym, niezależnym jednostkom świadczącym tego rodzaju usługi. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych udziałów.
2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Funduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
  3. Modele wyceny, o których mowa w ust. 1, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.
  4. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

#### **Art 28. Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa**

1. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:
  - 1) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku,
  - 2) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
  - 3) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje Aktywny Rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
2. Do czynników uwzględnianych przy wyborze jednej z metod estymacji, o których mowa w ust. 1, do wyceny składników lokat, o których mowa w art. 26 i 27, należą w szczególności:
  - 1) dostępność wystarczających, wiarygodnych informacji i danych wejściowych do wyceny,



- 2) charakterystyka (profil działalności) oraz założenia dotyczące działania spółki,
- 3) okres jaki upłynął od ostatniej transakcji nabycia wycenianego składnika lokat przez Fundusz,
- 4) okres jaki upłynął od ostatnich transakcji, których przedmiotem był wyceniany składnik lokat, zawartych przez podmioty trzecie będące niezależnymi od siebie i nie powiązаныmi ze sobą stronami, o których to transakcjach Fundusz posiada wiarygodne informacje,
- 5) wielkość posiadanego pakietu wycenianego składnika lokat,
- 6) innych czynników, jakie zostaną uznane za istotne.

## **Rozdział IX. WYPŁATA ŚRODKÓW W ZWIĄZKU Z ZAKOŃCZENIEM INWESTYCJI; WYKUP CERTYFIKATÓW, WYPŁATA PRZYCHODÓW**

### **Art. 29 Zasady Ogólne wypłaty Środków pochodzących z Zakończenia Inwestycji Funduszu**

1. W przypadku Zakończenia Inwestycji Fundusz dokonuje wypłat środków pieniężnych na rzecz Uczestników będących właścicielami Certyfikatów Zwykłych oraz Uczestników będących właścicielami Certyfikatów Uprzywilejowanych, z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 – 10, w następującej kolejności:
  - 1) W pierwszej kolejności Uczestnikom będącym właścicielami Certyfikatów Uprzywilejowanych , aż do momentu otrzymania kwot równych dokonanych wpłatom pieniężnym na objęcie Certyfikatów Uprzywilejowanych;
  - 2) W drugiej kolejności (to jest po otrzymaniu przez Uczestników będących właścicielami Certyfikatów Uprzywilejowanych całości kwot, o których mowa w pkt 1) na rzecz Uczestnika będącego właścicielem Certyfikatów Zwykłych, aż do momentu otrzymania przez tego Uczestnika kwot równych dokonanych wpłatom pieniężnym na objęcie Certyfikatów Zwykłych;
  - 3) W trzeciej kolejności Uczestnikom będącym właścicielami Certyfikatów Uprzywilejowanych , aż do momentu otrzymania przez tych Uczestników Minimalnej Stopy Zwrotu Netto;
  - 4) W czwartej kolejności (to jest po otrzymaniu przez Uczestników będących właścicielami Certyfikatów Uprzywilejowanych całości kwot, o których mowa w pkt 1 oraz w pkt 3) na rzecz Uczestnika będącego właścicielem Certyfikatów Zwykłych aż do momentu otrzymania przez tego Uczestnika Minimalnej Stopy Zwrotu Netto.
2. Wypłaty Środków, o których mowa w ust.1, będą dokonywane do czasu dokonania wypłaty, w związku z którą łączna wysokość środków pieniężnych , podlegających wypłacie na rzecz Uczestników osiągnie kwotę równą sumie dokonanych wpłat pieniężnych na objęcie Certyfikatów Inwestycyjnych przez Uczestników powiększonej o Minimalną Stopę Zwrotu Netto.
3. Wypłaty środków pieniężnych w związku z Zakończeniem Inwestycji, w wysokości stanowiącej nadwyżkę ponad kwotę wynikającą z ust.2, będą dokonywane na rzecz Towarzystwa lub Uczestników na zasadach przewidzianych w punktach poniższych:
  - 1) Wypłata środków pieniężnych stanowiących nadwyżkę ponad kwotę wynikającą z ust.1 realizowana będzie w taki sposób, iż w pierwszej kolejności środki pieniężne wypłacane będą wyłącznie Towarzystwu do dnia, w którym na rzecz Towarzystwa wypłacone zostaną środki w wysokości równej Wynagrodzeniu dodatkowemu (o którym mowa w art.33 ust.4) w kwocie ustalonej jako iloczyn kwoty Minimalnej Stopy Zwrotu Netto (wypłaconej Inwestorom zgodnie z ust. 1 pkt. 3) i pkt 4) oraz

stawki procentowej ustalonej przez Towarzystwo, nie wyższej jednak niż 20%. Wypłata wskazanego w zdaniu powyższym Wynagrodzenia dodatkowego na rzecz Towarzystwa może nastąpić nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu, w którym Uczestnicy otrzymali środki pieniężne w wysokości równej sumie dokonanych przez Uczestników wpłat pieniężnych na objęcie Certyfikatów powiększonej o Minimalną Stopę Zwrotu Netto,

- 2) Wszystkie kwoty podlegające wypłacie po dniu, w którym na rzecz Towarzystwa dokonana została wypłata Wynagrodzenia dodatkowego, w wysokości wyliczonej zgodnie z pkt 1) powyżej dokonywane będą na rzecz Towarzystwa i Uczestników w proporcji 20% dla Towarzystwa oraz 80% dla Uczestników (proporcjonalnie do wysokości dokonanych wpłat pieniężnych na objęcie certyfikatów inwestycyjnych przez Uczestników).
4. W przypadku, gdy po wypłacie środków pieniężnych związanej z Zakończeniem Inwestycji Funduszu będącej ostatnią inwestycją Funduszu okaże się, iż łączna kwota wypłacona na rzecz Towarzystwa tytułem Wynagrodzenia dodatkowego będzie wyższa od kwoty Wynagrodzenia dodatkowego naliczonego zgodnie z Art. 33 ust. 4 oraz z Umową (przy czym wysokość Wynagrodzenia dodatkowego ustalona w Umowie nie może być wyższa niż wskazana w art. 33 ust.4 zdanie pierwsze). Towarzystwo dokona zwrotu kwoty nadwyżki pobranego Wynagrodzenia dodatkowego na rzecz Uczestników, w proporcji do wniesionych Wkładów, w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia rozpoczęcia likwidacji Funduszu.
5. W celu umożliwienia wypłaty Uczestnikom środków pieniężnych w związku z Zakończeniem Inwestycji Funduszu, Fundusz będzie dokonywał wykupu certyfikatów inwestycyjnych lub wypłaty przychodów ze zbycia lokat.
6. O trybie, w którym zostanie dokonana na rzecz Uczestników wypłata środków pieniężnych w związku z Zakończeniem Inwestycji Funduszu decyduje Zgromadzenie Inwestorów większością 100% głosów. Zgromadzenie Inwestorów zostanie zwołane przez Towarzystwo nie później niż w terminie 21 dni od dnia Zakończenia Inwestycji Funduszu, a w przypadku zaistnienia okoliczności opisanych ust.10 w terminie 45 dni od dnia Zakończenia Inwestycji Funduszu. W przypadku wypłat, o których mowa w art. 29 ust 1 pkt 3) i 4), na Zgromadzeniu Inwestorów, o którym mowa w zdaniu powyższym, Towarzystwo przedstawia Uczestnikom Funduszu informację o wartości Wewnętrznej Stopy Zwrotu Netto obliczonej przez Towarzystwo na dzień Zakończenia Inwestycji Funduszu, a w przypadku wystąpienia okoliczności, o których mowa w ust.10 również informację o:
  - niemożności obliczenia wartości Wewnętrznej Stopy Zwrotu Netto w związku z Zakończeniem Inwestycji Funduszu,
  - albo o tym, iż Wewnętrzna Stopa Zwrotu Netto obliczona w związku z Zakończeniem Inwestycji Funduszu przyjmuje kilka wartości, oraz
  - treści rekomendacji dotyczącej wartości Wewnętrznej Stopy Zwrotu Netto sporządzonej przez Audytora Funduszu zgodnie z postanowieniami ust.10.
7. W przypadku zaistnienia okoliczności opisanych ust.10 Zgromadzenie Inwestorów, o którym mowa w ust.6 podejmuje również uchwałę w przedmiocie ustalenia wartości Wewnętrznej Stopy Zwrotu Netto w związku z Zakończeniem Inwestycji Funduszu. Uchwała podejmowana jest większością 100% głosów.
8. W przypadku, gdy na Zgromadzeniu Inwestorów zwołanym przez Towarzystwo w celu podjęcia uchwały dotyczącej trybu, w którym zostanie dokonana na rzecz Uczestników wypłata środków pieniężnych w związku z Zakończeniem Inwestycji Funduszu, nie zostanie podjęta uchwała określająca taki tryb, wówczas wypłata powyższych środków pieniężnych nastąpi poprzez:

- 1) wykup Certyfikatów Inwestycyjnych realizowany na zasadach określonych w Art. 30, oraz
  - 2) w przypadku gdy w wyniku wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, przeprowadzonego zgodnie z pkt 1) i art. 30 którykolwiek z Uczestników nie otrzyma należnej mu kwoty (to jest kwoty w wysokości obliczonej stosownie do postanowień ust. 1-3 powyżej), Fundusz będzie dokonywał na rzecz takiego Uczestnika wypłaty przychodów ze zbycia lokat, aż do momentu gdy Uczestnik otrzyma należną mu kwotę (to jest kwotę w wysokości obliczonej stosownie do postanowień ust. 1-3 powyżej), wynikającą z postanowień ust. 1-3, z zachowaniem kolejności wypłat przewidzianej postanowieniami ust. 1- 3.
9. W przypadku, gdy w wyniku wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych przeprowadzonego zgodnie z postanowieniami art. 30 (w następstwie podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały, o której mowa w art. 29 ust.6), którykolwiek z Uczestników nie otrzyma należnej mu kwoty (to jest kwoty obliczonej stosownie do postanowień art. 29 ust.1-3), Fundusz będzie dokonywał wypłaty przychodów ze zbycia lokat, zgodnie z art. 31, aż do momentu, gdy Uczestnik otrzyma należną mu kwotę (to jest kwotę obliczoną stosownie do postanowień art. 29 ust.1-3).
10. W przypadku gdy zastosowanie wzoru, o którym mowa w art. 3 ust.1 pkt. 25) prowadzi do sytuacji, w której wartość Wewnętrznej Stopy Zwrotu Netto obliczana w związku z Zakończeniem Inwestycji Funduszu, na potrzeby dokonania wypłat, o których mowa w art. 29 ust 1 pkt 3) i 4), nie może zostać ustalona albo Wewnętrzna Stopa Zwrotu Netto obliczana w związku z Zakończeniem Inwestycji Funduszu przyjmuje kilka wartości wówczas ustalenie wartości takiej Wewnętrznej Stopy Zwrotu Netto w związku z Zakończeniem Inwestycji Funduszu dokonane zostaje w drodze uchwały Zgromadzenia Inwestorów przy uwzględnieniu rekomendacji Audytora Funduszu i takie ustalenie jest wiążące dla Towarzystwa i Uczestników Funduszu.

### **Art. 30 Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych**

1. Certyfikaty Inwestycyjne podlegają wykupowi bez konieczności składania wniosku przez Uczestników na zasadach określonych w ustępach poniższych i przy uwzględnieniu postanowień art. 29.
2. W celu zapewnienia możliwości realizacji wypłat, na rzecz Inwestorów oraz KFK, zgodnie z postanowieniami art. 29 sposób, liczbę (w rozumieniu zdania poniższego), kolejność dokonywania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych oraz termin dokonania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych określi Towarzystwo, w sposób zapewniający realizację uprawnień Inwestorów oraz KFK przewidzianych przepisami art. 29. W tym celu Towarzystwo może żądać dostarczenia przez Inwestora oraz KFK – w odniesieniu Certyfikatów Inwestycyjnych niezapisanych w Ewidencji Uczestników Funduszu - świadectwa depozytowego wydanego zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie albo zaświadczenia wydanego przez Agenta Emisji prowadzącego Ewidencję Osób Uprawnionych; w oparciu o dane ujawnione w tych dokumentach oraz w Ewidencji Uczestników Funduszu Towarzystwo podejmie działania, o których mowa w zdaniu poprzednim. Wskazanie liczby Certyfikatów Inwestycyjnych podlegających wykupowi (a następnie umorzeniu) następuje poprzez określenie, iż wykupowi (w celu umorzenia i dokonania wypłat, na rzecz Inwestorów oraz KFK, zgodnie z postanowieniami art. 29) podlegać będą Certyfikaty Inwestycyjne w liczbie stanowiącej iloraz kwoty środków pieniężnych podlegających wypłacie (na rzecz Uczestników) w związku z Zakończeniem Inwestycji i Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w dniu, w którym następuje wykup

Certyfikatów Inwestycyjnych. Towarzystwo powiadomi Uczestników, o sposobie, liczbie Certyfikatów Inwestycyjnych podlegających wykupowi oraz terminie dokonania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych nie później niż w terminie 21 dni od dnia:

- 1) w którym podjęta została uchwała Zgromadzenia Inwestorów o wypłacie środków pieniężnych w związku z Zakończeniem Inwestycji Funduszu w trybie umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych, albo
  - 2) w przypadku gdy uchwała, o której mowa w pkt. 1) nie została podjęta na Zgromadzeniu Inwestorów, o którym mowa w art. 29 ust. 6 - od dnia w którym odbyło się to Zgromadzenie Inwestorów, albo
  - 3) w przypadku gdy, mimo prawidłowego zwołania, nie odbyło się Zgromadzenie Inwestorów, o którym mowa w art. 29 ust.6 - od dnia, na który zostało zwołane takie Zgromadzenie Inwestorów.
3. Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych następuje nie później niż w ciągu 30 dni od dnia doręczenia przez Towarzystwo Uczestnikom informacji, o której mowa w ust. 2 zdanie ostatnie powyżej.
  4. W zależności od wartości środków pieniężnych podlegających wypłacie na rzecz Uczestników (stosownie do postanowień art. 29) w związku z Zakończeniem Inwestycji, wykupowi w danym Dniu Wykupu podlegają tylko Certyfikaty Uprzywilejowane albo Certyfikaty Uprzywilejowane i Certyfikaty Zwykłe albo tylko Certyfikaty Zwykłe z zachowaniem kolejności wskazanej w art. 29.
  5. W ramach każdego wykupu Certyfikatów Uprzywilejowanych realizowanego w danym Dniu Wykupu, wykupowi podlegają Certyfikaty Uprzywilejowane należące do każdego (wszystkich) Uczestników będących właścicielami Certyfikatów Uprzywilejowanych proporcjonalnie do liczby Certyfikatów Uprzywilejowanych będących własnością danego Uczestnika (na Dzień Wykupu Certyfikatów Uprzywilejowanych) w stosunku do w ogólnej liczbie Certyfikatów Uprzywilejowanych na Dzień Wykupu Certyfikatów Uprzywilejowanych.
  6. W ramach każdego wykupu Certyfikatów Zwykłych wykupowi podlegają Certyfikaty Zwykłe należące do każdego (wszystkich) Uczestników będących właścicielami Certyfikatów Zwykłych proporcjonalnie do liczby Certyfikatów Zwykłych będących własnością danego Uczestnika (na Dzień Wykupu Certyfikatów Zwykłych) w stosunku do w ogólnej liczbie Certyfikatów Zwykłych na Dzień Wykupu Certyfikatów Zwykłych.
  7. Cena wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych równa jest Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wykupu.
  8. Środki pieniężne przeznaczone do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz nie później niż 14 (czternastego) Dnia Roboczego po Dniu Wykupu, przy czym w przypadku wykupu Certyfikatów serii A19 i B19 oraz następnych serii realizowanego za pośrednictwem KDPW, środki pieniężne przeznaczone do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów serii A19 i B19 oraz następnych serii zostaną wypłacone przez Fundusz poprzez przekazanie do dyspozycji KDPW kwot środków pieniężnych przeznaczonych do wypłaty z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych nie później niż 14 (czternastego) Dnia Roboczego po Dniu Wykupu.
  - 8a. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych serii A19 i B19 oraz następnych serii realizowanego za pośrednictwem KDPW wypłacane są Uczestnikom Funduszu u Pośrednika Wykupu z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji KDPW. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych serii A19 i B19 oraz następnych serii realizowanego za pośrednictwem KDPW przekazane zostaną na rachunki pieniężne, służące do obsługi rachunków papierów wartościowych albo odpowiednich rachunków zbiorczych, na których zdeponowane będą Certyfikaty Inwestycyjne przedstawione do wykupienia, a w przypadku Certyfikatów zdeponowanych na rachunku Sponsora Emisji albo w Ewidencji Osób Uprawnionych, zostaną przekazane

na rachunki bankowe Uczestników Funduszu, na podstawie pisemnej dyspozycji złożonej przez nich odpowiednio Sponsorowi Emisji albo Agentowi Emisji.

- 8b. Termin, o którym mowa w ust. 8 może ulec zmianie w przypadku zmiany obowiązujących przepisów prawa lub regulacji KDPW. W przypadku zmiany terminu, o którym mowa w ust. 8a, Fundusz będzie stosował zmienione przepisy prawa lub zmienione regulacje KDPW.
- 8c. W przypadku zmian regulacji KDPW w zakresie uniemożliwiającym stosowanie postanowień ustępów powyższych, Towarzystwo podejmie wszelkie niezbędne kroki w celu dokonania zmian Statutu, w sposób zapewniający zgodność postanowień Statutu z postanowieniami zmienionych regulacji KDPW.
9. Ogłoszenie o wykupie Certyfikatów Inwestycyjnych publikowane jest na stronie internetowej [www.mci.pl](http://www.mci.pl). Ogłoszenie dokonywane jest w terminie 14 (czternastu) dni od Dnia Wykupu.
10. Z chwilą wykupu przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych są one umarzane z mocy prawa.
11. Wypłaty kwot pieniężnych z tytułu wykupu (a następnie umorzenia) Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywane będą z Aktywów Płynnych w tym w szczególności ze Środków pochodzących z Zakończenia Inwestycji.
12. Wykup Certyfikatów nie może doprowadzić do sytuacji, w której:
  - a. liczba Certyfikatów posiadanych przez każdego z Uczestników będzie niższa niż od liczby Certyfikatów objętych przez każdego Uczestnika w ramach pierwszej emisji Certyfikatów, lub
  - b. wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej kwoty w wysokości 500.000,00 PLN lub,
  - c. wartość Aktywów Płynnych spadnie poniżej kwoty w wysokości 300.000,00 PLN.

### **Art. 31. Wypłata przychodów**

1. W celu umożliwienia wypłaty Uczestnikom Środków pochodzących z zakończenia Inwestycji Funduszu w wysokości i kolejności zgodnej z postanowieniami art. 29, Fundusz będzie dokonywał wypłaty przychodów ze zbycia lokat, na zasadach określonych niniejszym artykułem, które zostaną pomniejszone o:
  - 1) koszty działania Funduszu związane bezpośrednio z Inwestycją, które w chwili wypłaty przychodów jeszcze nie zostały pokryte, oraz
  - 2) część kosztów działania Funduszu (które w chwili wypłaty przychodów jeszcze nie zostały pokryte) przypadającą na taką Inwestycję proporcjonalnie do jej wartości w stosunku do wartości portfela inwestycyjnego Funduszu.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1, ustalane są w następujący sposób:
  - 1) koszty działania Funduszu związane bezpośrednio z Inwestycją, o której mowa w ust. 1 pkt 1) obejmują koszty, o których mowa w art. 32 ust.1 pkt. 3);,
  - 2) wysokość kosztów, o których mowa w pkt 1) ustalana jest na podstawie treści czynności prawnych (w szczególności umów) w związku z zawarciem których koszty te są ponoszone lub innych zdarzeń prawnych (w tym w szczególności decyzji właściwych organów sądów itp.), w związku z wystąpieniem których koszty te są ponoszone.
  - 3) koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2) stanowią koszty Funduszu wskazane w art. 32 ust. 1 pkt 1) – 2) oraz 4) – 13) Statutu.

3. Przychodami ze zbycia lokat w rozumieniu niniejszego Artykułu są Środki pochodzące z zakończenia Inwestycji Funduszu. Dniem powstania przychodu („Dzień powstania przychodu”) jest dzień wpływu Środków pochodzących z zakończenia Inwestycji Funduszu na rachunek Funduszu. Dniem ustalenia prawa do wypłaty jest Dzień powstania przychodu. Wartość przychodu podlegającego wypłacie na rzecz Uczestników Funduszu ustalana jest przez Towarzystwo na Dzień powstania przychodu.
4. Towarzystwo przekazuje Uczestnikom Funduszu informacje o wartości wypłacanych przychodów (wysokości części Przychodu pochodzącego z zakończenia Inwestycji Funduszu przypadającej na danego Uczestnika), kolejności dokonywania wypłat przychodów) oraz o terminie dokonywania wypłaty przychodów dokonywanej na wniosek Uczestnika Funduszu, nie później niż w terminie 21 dni od dnia:
  - 1) w którym podjęta została uchwała Zgromadzenia Inwestorów o wypłacie środków pieniężnych w związku z Zakończeniem Inwestycji Funduszu w trybie wypłaty przychodów, albo
  - 2) w którym dokonany został wykup Certyfikatów Inwestycyjnych zgodnie z postanowieniami art. 29 ust.8, w przypadku gdy powstała konieczności dokonania wypłaty przychodów w sytuacji opisanej w art. 29 ust.8 pkt. 2) lub sytuacji opisanej w art. 29 ust.9.
5. Towarzystwo ma obowiązek zawiadomić Uprawnionych Uczestników o Dniu powstania przychodu z zakończenia Inwestycji, w terminie 7 dni od dnia wpływu Środków pochodzących z zakończenia Inwestycji Funduszu na rachunek Funduszu.
6. Przychód będzie wypłacany w złotych. Wypłata przychodu nie może doprowadzić do sytuacji, w której:
  - 1) wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej kwoty w wysokości 500.000 PLN, lub
  - 2) wartość Aktywów Płynnych spadnie poniżej kwoty w wysokości 300.000 PLN.
7. Zbycie Certyfikatu po dniu ustalenia prawa do wypłaty nie powoduje utraty uprawnienia do otrzymania przychodu pochodzącego z zakończenia Inwestycji Funduszu przez osobę, na rzecz której w dniu ustalenia prawa do wypłaty były zapisane Certyfikaty Inwestycyjne.
8. Wypłata Środków pochodzących z zakończenia Inwestycji Funduszu dokonywana jest na wniosek Uczestnika. Wniosek może być złożony po otrzymaniu przez Uczestnika od Towarzystwa informacji dotyczącej wysokości części Przychodu pochodzącego z zakończenia Inwestycji Funduszu przypadającej na danego Uczestnika, zgodnie z ust.4. W przypadku, gdy w terminie 60 dni od dnia otrzymania przez Uczestnika od Towarzystwa, informacji, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, Uczestnik nie złoży wniosku o dokonanie wypłaty przychodów Towarzystwo ma prawo dokonać takiej wypłaty bez o wniosku Uczestnika w terminie 30 dni od dnia upływu wskazanego wyżej terminu.
9. W przypadku wypłaty przychodów Funduszu ze zbycia lokat realizowanej za pośrednictwem KDPW, wypłata przychodów Funduszu będzie dokonywana odpowiednio na rachunek pieniężny Uczestnika służący do obsługi rachunków papierów wartościowych lub rachunków zbiorczych, na których zapisane są Certyfikaty Inwestycyjne od których wypłacany jest przychód ze zbycia lokat lub na rachunek

bankowy wskazany odpowiednio Sponsorowi Emisji albo Agentowi Emisja przez Uczestnika, w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych zdeponowanych odpowiednio na rachunku Sponsora Emisji albo w Ewidencji Osób Uprawnionych.

10. W przypadku wypłaty przychodów Funduszu ze zbycia lokat realizowanej za pośrednictwem KDPW terminy, o których mowa w niniejszym artykule mogą ulec zmianie w przypadku zmiany obowiązujących przepisów prawa lub regulacji KDPW. W przypadku wystąpienia takiej zmiany, Fundusz będzie stosował zmienione przepisy prawa lub zmienione regulacje KDPW.
11. W przypadku zmian regulacji KDPW w zakresie uniemożliwiającym stosowanie postanowień ustępów powyższych, Towarzystwo podejmie wszelkie niezbędne kroki w celu dokonania zmian Statutu, w sposób zapewniający zgodność postanowień Statutu z postanowieniami zmienionych regulacji KDPW.

## **Rozdział X. KOSZTY FUNDUSZU**

### **Art. 32 Koszty Funduszu**

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 i 3 Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu:
  - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem,
  - 2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
  - 3) Koszty związane z inwestycjami w kategorii lokat, o których mowa w Art. 23 ust.3 obejmujące:
    - a) koszty niezbędne do przygotowania Inwestycji oraz koszty niezbędne do realizacji Inwestycji - to jest:
      - (i) wynagrodzenia osób zatrudnionych bezpośrednio przy przygotowaniu lub realizacji Inwestycji, wraz ze składkami na obowiązkowe ubezpieczenia społeczne i inne obowiązkowe składki naliczane od wynagrodzenia,
      - (ii) koszty podróży służbowych osób zatrudnionych bezpośrednio przy przygotowaniu lub realizacji Inwestycji, według stawek określonych w przepisach o wysokości oraz warunkach ustalania należności przysługujących pracownikowi zatrudnionemu w państwowej lub samorządowej jednostce sfery budżetowej z tytułu podróży służbowych,
      - (iii) koszty usług prawnych, notarialnych, badania sprawozdań finansowych, sporządzania biznes planów, koszty due diligence, koszty ekspertyz technicznych, ocen wpływu na środowisko, koszty ekspertyz finansowych i innych bezpośrednio związanych z przygotowaniem lub realizacją Inwestycji,
      - (iv) koszty zapewnienia należytej ochrony interesów Funduszu w toku postępowań zabezpieczających, sądowych lub egzekucyjnych (obejmujące koszty ponoszone na rzecz instytucji wymiaru sprawiedliwości lub organów administracji państwowej lub innych podmiotów uczestniczących w takich postępowaniach z mocy prawa lub decyzji instytucji wymiaru sprawiedliwości lub organów administracji państwowej), które będą prowadzone w celu przygotowania lub

- realizacji Inwestycji,
- (v) koszty związane z wynagradzaniem doradców zewnętrznych związane z dokonywaniem przez Fundusz czynności prawnych i faktycznych dopuszczonych przepisami prawa, zmierzających do realizacji danej Inwestycji,
- b) koszty niezbędne do monitorowania portfela Inwestycji oraz koszty niezbędne do prawidłowego zarządzania tymi Inwestycjami (w tym szty, których poniesienie jest niezbędne dla zwiększania wartości inwestycji w Przedsiębiorców), to jest:
- (i) koszty podróży służbowych osób reprezentujących Fundusz w statutowych organach Przedsiębiorcy oraz uczestniczących w walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub wspólników Przedsiębiorcy, koszty ponoszone w związku z udziałem w pracach w tych organach, według stawek określonych w przepisach o wysokości oraz warunkach ustalania należności przysługujących pracownikowi zatrudnionemu w państwowej lub samorządowej jednostce sfery budżetowej z tytułu podróży służbowych;
  - (ii) koszty usług prawnych, notarialnych, badania sprawozdań finansowych, koszty ekspertyz technicznych, ocen wpływu na środowisko, koszty ekspertyz finansowych i innych związanych z monitorowaniem portfela Inwestycji pod warunkiem, że ich zastosowanie jest niezbędne dla monitorowania portfela Inwestycji (w tym niezbędne dla zwiększania wartości inwestycji w Przedsiębiorców),
  - (iii) koszty zapewnienia należytej ochrony interesów Funduszu w toku postępowań: zabezpieczających, sądowych lub egzekucyjnych (obejmujące w szczególności koszty ponoszone na rzecz instytucji wymiaru sprawiedliwości lub organów administracji państwowej lub innych podmiotów uczestniczących w takich postępowaniach z mocy prawa lub decyzji instytucji wymiaru sprawiedliwości lub organów administracji państwowej), które będą prowadzone w celu zapewnienia prawidłowego zarządzania tymi Inwestycjami (w tym zwiększania wartości inwestycji w Przedsiębiorców),
  - (iv) koszty związane z wynagradzaniem doradców zewnętrznych związane z dokonywaniem przez Fundusz czynności prawnych i faktycznych dopuszczonych przepisami prawa zmierzających do zapewnienia prawidłowego zarządzania tymi Inwestycjami (w tym koszty, których poniesienie jest niezbędne dla zwiększania wartości inwestycji w Przedsiębiorców),
- c) koszty niezbędne do przygotowania zbycia lokat Funduszu (o których mowa w art. 23 ust.3) oraz koszty niezbędne do przeprowadzenia procesu zbycia lokat Funduszu (o których mowa w art. 23 ust.3) - to jest:
- (i) koszty wynagrodzenia osób zatrudnionych bezpośrednio przy przygotowaniu i r przeprowadzenia procesu zbycia lokat (o których mowa w art. 23 ust.3), wraz ze składkami na obowiązkowe ubezpieczenia społeczne i inne obowiązkowe składki naliczane od wynagrodzenia;
  - (ii) koszty podróży służbowych osób zatrudnionych bezpośrednio przy przygotowaniu i przeprowadzeniu procesu zbycia lokat (o których mowa w art. 23 ust.3), według stawek określonych w przepisach o wysokości oraz warunkach ustalania należności przysługujących pracownikowi zatrudnionemu w państwowej lub samorządowej jednostce sfery budżetowej z tytułu podróży służbowych;



- (iii) koszty usług prawnych, notarialnych, badania sprawozdań finansowych, sporządzania biznes planów, ekspertyz technicznych, ocen wpływu na środowisko, koszty ekspertyz finansowych i innych bezpośrednio związanych z przygotowaniem lub realizacją przeprowadzeniem procesu zbycia lokat (o których mowa w art. 23 ust.3),
  - (iv) koszty zapewnienia należytej ochrony interesów Funduszu w toku postępowań zabezpieczających, sądowych lub egzekucyjnych (obejmujące w szczególności koszty ponoszone na rzecz instytucji wymiaru sprawiedliwości lub organów administracji państwowej lub innych podmiotów uczestniczących w takich postępowaniach z mocy prawa lub decyzji instytucji wymiaru sprawiedliwości lub organów administracji państwowej), które będą prowadzone w celu przy przygotowania lub przeprowadzenia procesu zbycia lokat (o których mowa w art. 23 ust.3),
  - (v) koszty związane z wynagradzaniem doradców zewnętrznych związane z podejmowaniem przez Fundusz czynności prawnych i faktycznych dopuszczonych przepisami prawa zmierzających do przygotowania lub przeprowadzenia procesu zbycia lokat (o których mowa w art. 23 ust.3).
- 4) koszt likwidacji Funduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora,
  - 5) podatki oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
  - 6) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Funduszu, obejmujące koszty wynagrodzenia, koszty wyceny Aktywów Funduszu oraz koszty ustalania Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny,
  - 7) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu,
  - 8) koszty publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
  - 9) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w tym koszty przechowywania Aktywów, weryfikacji wyceny, inne koszty ponoszone przez Fundusz w związku z usługami Depozytariusza,
  - 10) koszty zmian Statutu,
  - 11) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących, na rzecz Funduszu następujące usługi, w zakresie innym niż wskazany w pkt 3): usługi obsługi prawnej, usługi doradztwa podatkowego oraz usługi doradztwa związanego z działalnością inwestycyjną Funduszu, w szczególności w zakresie Aktywów Płynnych
  - 12) koszty związane z obsługą i wykonywaniem obowiązków informacyjnych ciężących na Funduszu
  - 13) koszty związane z odbywaniem posiedzeń (w tym podejmowaniem uchwał) Rady Inwestorów i Zgromadzenia Inwestorów,
  - 14) koszty związane z rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych w Depozycie Papierów Wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz koszty dalszej obsługi Certyfikatów Inwestycyjnych przez KDPW, ponoszone na rzecz KDPW, przy czym koszty te obciążają Certyfikaty Inwestycyjne serii A19 B19 oraz kolejnych,
  - 15) koszty ponoszone na rzecz Agenta Emisji, przy czym koszty te obciążają Certyfikaty Inwestycyjne serii A19 i B19 oraz kolejnych,
  - 16) koszty ponoszone na rzecz Sponsora Emisji, przy czym koszty te obciążają Certyfikaty Inwestycyjne serii A19 i B19 oraz kolejnych.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 5),8) i 14-16 stanowią koszty nielimitowane Funduszu z zastrzeżeniem postanowień ust. 7.

3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 3), 4), 6) 7) oraz 9) – 13) stanowią koszty limitowane Funduszu i mogą być pokrywane przez Fundusz:
  - 1) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 3) - do wysokości 500.000 zł w roku kalendarzowym,
  - 2) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 4) - do wysokości 400.000 zł za cały okres likwidacji,
  - 3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 6) - do wysokości 100.000 zł w roku kalendarzowym,
  - 4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 7) - do wysokości 100.000 zł w roku kalendarzowym,
  - 5) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 9) - do wysokości 0,008% Wartości Aktywów w roku kalendarzowym,
  - 6) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 10) - do wysokości 20.000 zł w roku kalendarzowym,
  - 7) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 11) - do wysokości 50.000 zł w roku kalendarzowym,
  - 8) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 12) - do wysokości 35.000 zł w roku kalendarzowym,
  - 9) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 13) - do wysokości 15.000 zł w roku kalendarzowym,
  - 10) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1) – do wysokości określonych w art. 33.
4. Sposób obliczania kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 16) oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają:
  - 1) umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 1), 3), 4), 6) 7) oraz 9) – 13) oraz 15) -16);
  - 2) przepisy prawa lub decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 5) i 8),
  - 3) regulacje dotyczące ponoszenia kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 14) na rzecz KDPW.
5. W przypadku przekazania przez Towarzystwo zarządzania całością lub częścią portfela inwestycyjnego Funduszu podmiotowi wskazanemu w art.5 wynagrodzenie tego podmiotu pokrywane będzie z wynagrodzenia Towarzystwa.
6. Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 12) lub o niepobieraniu przez określony czas wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.
7. Łączna wysokość kosztów, o których mowa w ust. 1 oraz wynagrodzenia podstawowego Towarzystwa nie może przekroczyć kwoty 16.500.000,00 (słownie: szesnaście milionów pięćset tysięcy) złotych w czasie trwania Funduszu. Łączna wysokość kosztów, o których mowa w ust. 1 oraz wynagrodzenia podstawowego Towarzystwa może przekroczyć wskazaną wyżej kwotę w sytuacji, gdy:
  - 1) koszty ponoszone w związku z wykonywaniem przez depozytariusza umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu przekroczą narastająco kwotę 400.000,00 (słownie: czterysta tysięcy) złotych do kwoty nie wyższej 80.000 (słownie osiemdziesiąt tysięcy) złotych w skali roku,
  - 2) konieczność podwyższenia kosztów lub wynagrodzenia podstawowego Towarzystwa wynika z wystąpienia innych okoliczności, o charakterze nadzwyczajnym (takich jak:

zmiany w przepisach prawa w szczególności w przepisach prawa podatkowego) mających wpływ na wysokość kosztów działalności Funduszu, z zastrzeżeniem, iż takie podwyższenie wysokości kosztów działalności Funduszu wymaga uzyskania zezwolenia Komisji.

### **Art. 33 Wynagrodzenie Towarzystwa**

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia podstawowego oraz wynagrodzenia dodatkowego.
2. Roczne (w skali roku) Wynagrodzenie podstawowe obliczane jest w wysokości do 4,5% (włącznie) od:
  - 1) kwoty 40.000.000,00 (słownie: czterdzieści milionów) złotych – w Okresie Inwestycyjnym;
  - 2) Po Okresie Inwestycyjnym od całkowitego zainwestowanego przez Fundusz kapitału, pomniejszonego o wartość papierów wartościowych Przedsiębiorców według ich ceny nabycia, zbytych przez Fundusz lub odpisanych w straty.
3. Wynagrodzenie Towarzystwa będzie wypłacane ze środków Funduszu w okresach półrocznych, do piętnastego dnia miesiąca następującego po rozpoczęciu każdego półrocza. Wynagrodzenie Towarzystwa będzie pobierane z aktywów Funduszu w takiej wysokości, aby po jego pobraniu wartość Aktywów Płynnych nie była niższa niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) złotych.
4. Wynagrodzenie dodatkowe Towarzystwa wynosi do 20% wszystkich kwot wypłacanych przez Fundusz ponad kwotę w wysokości łącznej ceny emisyjnej certyfikatów objętych przez wszystkich Uczestników Funduszu powiększonej o Minimalną Stopę Zwrotu Netto. Wysokość Wynagrodzenia dodatkowego, do pobrania którego uprawnione jest Towarzystwo (w szczególności w zależności od wartości Aktywów Docelowych) określa umowa zawarta pomiędzy KFK, Inwestorem 1 i Inwestorem 2, wysokość Wynagrodzenia dodatkowego ustalona w Umowie nie może być wyższa niż wskazana w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu.
5. Wynagrodzenie dodatkowe Towarzystwa pobierane może być po Okresie Inwestycyjnym przy każdej wypłacie środków z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych, następującej po dniu w którym na rzecz Uczestników Funduszu wypłacone zostały kwoty w wysokości łącznej ceny emisyjnej certyfikatów objętych przez wszystkich Uczestników Funduszu powiększonej o Minimalną Stopę Zwrotu Netto.

## **Rozdział XI. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU**

### **Art. 34 Udostępnienie Warunków Emisji, publikacje i ogłoszenia**

1. Fundusz udostępni Warunki Emisji na zasadach określonych w Ustawie.
2. Warunki Emisji zostaną udostępnione osobom, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych.
3. Ogłoszenia i publikacje wymagane Ustawą oraz Statutem, jeżeli Statut nie stanowi inaczej, będą podawane do publicznej wiadomości na stronie internetowej Towarzystwa [www.mci.pl](http://www.mci.pl). W szczególności Fundusz będzie na tej stronie podawał Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny niezwłocznie po jej ustaleniu.
4. Sprawozdania finansowe Funduszu będą publikowane w trybie określonym w Ustawie oraz w przepisach określających szczegółowe zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

5. W przypadku wystąpienia przesłanek likwidacji Funduszu, Towarzystwo lub Depozytariusz niezwłocznie opublikują informację o ich wystąpieniu w sposób określony w ust. 3.

## **Rozdział XII. ZASADY ROZWIĄZANIA FUNDUSZU**

### **Art. 35 Rozwiązanie Funduszu**

1. Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadku, gdy:
  - 1) w ciągu trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Towarzystwa lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia inne towarzystwo nie przejmie zarządzania Funduszem,
  - 2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,
  - 3) Zgromadzenie Inwestorów lub Rada Inwestorów podejmie uchwałę o rozwiązaniu Funduszu,
  - 4) Towarzystwo podejmie decyzję o rozwiązaniu Funduszu, przy czym Towarzystwo ma prawo podjąć taką decyzję wyłącznie w przypadku, gdy łącznie spełnione zostaną poniższe warunki:
    - a) w którymkolwiek Dniu Wyceny, po upływie 12 (dwunastu) miesięcy od dnia zarejestrowania Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych, wartość Aktywów Płynnych spadnie poniżej kwoty 300.000,00 (słownie: trzysta tysięcy) złotych, oraz
    - b) w terminie 6 (sześciu) miesięcy od dnia zaistnienia zdarzenia, o którym mowa w pkt. a) powyżej Uczestnicy nie dokonają wpłat do Funduszu w takiej wysokości, aby wartość Aktywów Płynnych odpowiadała kwocie 300.000,00 (słownie: trzysta tysięcy) złotych.
2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów Inwestycyjnych.
3. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora Funduszu.
4. Likwidator zgłasza niezwłocznie do rejestru funduszy inwestycyjnych otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora.

### **Art. 36 Likwidacja Funduszu**

1. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych.
2. Zbywanie aktywów powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.
3. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Likwidator przekazuje do depozytu sądowego.
4. Likwidator Funduszu przechowuje wszelkie dokumenty i nośniki informacji dotyczące likwidacji Funduszu przez okres co najmniej 5 (pięć) lat od daty zakończenia likwidacji.
5. Likwidacja Funduszu odbywać się będzie w trybie przewidzianym przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 czerwca 2005 r. w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych.

## **Rozdział XIII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

### **Art. 37 Obowiązki Statutu**

Postanowienia Statutu obowiązują Towarzystwo oraz wszystkich Uczestników Funduszu.

### **Art. 38 Zmiany Statutu**

1. Zmiany Statutu dokonywane są przez Towarzystwo, jako organ Funduszu w sposób zgodny z Ustawą.
2. Zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian są ogłaszane na stronie internetowej [www.mci.pl](http://www.mci.pl).
3. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminie określonym Ustawą.
4. Zgromadzenie Inwestorów postawia, że tekst jednolity Statutu Funduszu zostanie sporządzony w terminie 7 dni od podjęcia niniejszej uchwały
5. Zmiana Statutu może zostać wprowadzona na żądanie Komisji w terminie przez nią określonym.

### **Art. 39 Rozstrzygnięcie sporów**

Sądem właściwym do rozstrzygnięcia sporów powstałych w związku z niniejszym Statutem lub w związku z uczestnictwem każdego z Uczestników w Funduszu jest sąd powszechny właściwy miejscowo dla siedziby KFK.”

*Warszawa, dnia 23 maja 2017 roku*