

STATUT
LUMEN PROFIT 33 FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO
AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH

ROZDZIAŁ I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

Art. 1 Nazwa, rodzaj, czas trwania

1. Fundusz jest osobą prawną i prowadzi działalność pod nazwą **LUMEN Profit 33 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych** (dalej w treści Statutu: „**Fundusz**”). Zamiast oznaczenia „Fundusz Inwestycyjny Zamknięty” Fundusz może używać w nazwie skrótu „FIZAN”.-----

2. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych, utworzonym i działającym zgodnie z przepisami ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz niniejszym Statutem.
3. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony. -----
4. Zgodnie z Ustawą, Fundusz nabywa osobowość prawną z dniem wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie.----
5. Fundusz jest funduszem zamkniętym emitującym wyłącznie certyfikaty inwestycyjne w sposób niestanowiący oferty publicznej albo w drodze 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 oraz art. 1 ust. 4 lit. b Rozporządzenia 2017/1129, oraz które nie będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu.. -----

Art. 2 Definicje i skróty

1. Użyte w Statucie definicje mają następujące znaczenie: -----
- 1) Art., ust., pkt., lit. oznacza odpowiednio numer artykułu, ustępu, punktu lub litery niniejszego Statutu, chyba że wskazany został bezpośrednio akt normatywny, do którego treści odnosi się podany artykuł, ustęp lub numer; -----
- 2) Aktywa oznaczają mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw, w tym z tytułu wpłat Uczestników; -----
- 3) Aktywa Płynne oznaczają Aktywa ulokowane w kategorię aktywów określone w Art. 21 ust. 1 pkt 4) i ust. 2 oraz środki pieniężne Funduszu; -----
- 4) Certyfikaty
Inwestycyjne,
Certyfikaty oznaczają emitowane przez Fundusz Papiery Wartościowe będące certyfikatami inwestycyjnymi; -----
- 5) Depozytariusz oznacza mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa, która na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu przechowuje Aktywa, prowadzi rejestr wszystkich Aktywów oraz wykonuje

- inne czynności określone w Statucie i Ustawie; -----
- 6) Depozyty oznacza depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, będące przedmiotem umów zawartych przez Fundusz, -----
- 7) Dystrybutor oznacza firmę inwestycyjną, bank krajowy wykonujący działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi lub krajowy oddział instytucji kredytowej, uprawnione do wykonywania działalności w zakresie oferowania instrumentów finansowych, który na podstawie odrębnej umowy dystrybucyjnej zawartej z Towarzystwem pośredniczy w przyjmowaniu zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne oraz przyjmuje inne oświadczenia woli dotyczące uczestnictwa w Funduszu; -----
- 8) Dzień Roboczy oznacza każdy dzień, od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy w Rzeczypospolitej Polskiej; -
- 9) Dzień Wyceny oznacza dzień wyceny Aktywów, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny, ustalony zgodnie z Art. 29 ust. 2; -----
- 10) Dzień Wykupu oznacza określony w Art. 18 ust. 1 Dzień Wyceny, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych; -----
- 11) Ewidencja Uczestników oznacza elektroniczną ewidencję danych dotyczących Uczestników, w rozumieniu art. 123 Ustawy w brzmieniu obowiązującym przed dniem 1 lipca 2019 r.;-----
- 12) Fundusz oznacza LUMEN Profit 33 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych;-----
- 13) Inwestor oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, zainteresowaną uczestnictwem w Funduszu, do której została skierowana propozycja nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych; -
- 14) Komisja oznacza Komisję Nadzoru Finansowego; -----
- 15) Opłata Dystrybucyjna oznacza opłatę pobieraną z tytułu zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne, o której mowa w Art. 14 ust. 1; -----
- 16) Rejestr Funduszy Inwestycyjnych oznacza jawny i dostępny dla osób trzecich rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie; -----
- 17) Rynek Aktywny oznacza rynek spełniający łącznie następujące kryteria: -----
- a) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne, -----
 - b) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, -----
 - c) ceny są podawane do publicznej wiadomości; -----
- 18) Spółka, Spółki oznacza spółki utworzone zgodnie z prawem polskim lub prawem obcym, których papiery wartościowe lub udziały

- stanowią lub mogą stanowić Aktywa;-----
- 19) Statut oznacza niniejszy statut Funduszu; -----
- 20) Towarzystwo oznacza IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa;
- 21) Papiery Wartościowe oznaczają Papiery Wartościowe w rozumieniu art. 3 pkt 1) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych; -----
- 22) Przedsięwzięcie Deweloperskie oznacza przedsięwzięcie deweloperskie w rozumieniu art. 3 pkt 6 Ustawy Deweloperskiej; -----
- 23) Uczestnik oznacza podmiot będący posiadaczem rachunku papierów wartościowych, na którym zapisane zostały Certyfikaty Inwestycyjne, albo będący osobą uprawnioną z certyfikatów inwestycyjnych zapisanych w Rejestrze Sponsora Emisji na Rachunku Papierów Wartościowych lub na Rachunku Zbiorczym, a w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przed dniem 1 lipca 2019 r. wpisany do Ewidencji Uczestników, jako posiadacz co najmniej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego; -----
-----; ----
- 24) Ustawa oznacza ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2020 r. poz. 95); ----
- 25) Ustawa Deweloperska oznacza ustawę z dnia 16 września 2011 roku o ochronie praw nabywcy lokalu mieszkalnego lub domu jednorodzinnego (Dz.U. z 2017 r., poz. 1468 t.j. z późn. zm.); -----
- 26) Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2020 r., poz. 89);
- 27) Ustawa o Ofercie Publicznej oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2019 r. poz. 623 z późn. zm.); -----
- 28) Wartość Aktywów Netto; WAN oznacza wartość Aktywów pomniejszoną o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny; -----
- 29) Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny; WANCI oznacza wartość Certyfikatu Inwestycyjnego obliczoną jako Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzieloną przez liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych istniejących w danym Dniu Wyceny; -----
- 30) Warunki Emisji oznaczają szczegółowe warunki i zasady emisji przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii; -----
- 31) Waluty oznaczają: -----
a) waluty innych państw (waluty obce), -----

- b) euro. -----
- 32) Wykupowa Stopa Zwrotu oznacza stopę zwrotu wynoszącą 7% (słownie: siedem procent) rocznie z ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, która będzie liczona od dnia wydania Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, a w przypadku przeprowadzenia emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, również stopę zwrotu wynoszącą 7% (słownie: siedem procent) rocznie z ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, która będzie liczona od dnia wydania Certyfikatów Inwestycyjnych serii A; W odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych serii D Wykupowa Stopa Zwrotu oznacza stopę zwrotu wynoszącą 7% (słownie: siedem procent) rocznie z ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii D, która będzie liczona od dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii D; Wykupowa Stopa Zwrotu rozumiana będzie jako nominalna stopa zwrotu bez uwzględnienia obciążeń podatkowych, które obciążają Uczestników przy wykupie Certyfikatów Inwestycyjnych; -----
- 33) Agent Emisji oznacza podmiot wykonujący funkcję agenta emisji na podstawie umowy określonej w art. 7a ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zawartej z Funduszem;
-
- 34) Ewidencja Osób Uprawnionych oznacza ewidencję, o której mowa w art. 7a ust. 4 pkt. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
- 35) Imienne Świadcetwa Depozytowe rozumie się przez to imienne świadectwo depozytowe w rozumieniu art. 9 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi lub dokument wskazany w art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, wystawiony przez posiadacza Rachunku Zbiorczego;
- 36) KDPW oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna;
- 37) Pośrednik wykupu oznacza podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, lub Rachunek Zbiorczy, na którym zapisane są należące do Uczestnika Certyfikaty Inwestycyjne lub Sponsor Emisji, w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych zapisanych w Rejestrze Sponsora Emisji;
- 38) Rachunek Papierów Wartościowych rozumie się przez to rachunek papierów wartościowych Uczestnika, na którym zgodnie z dyspozycją Uczestnika zapisane zostały Certyfikaty Inwestycyjne, w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
- 39) Rachunek Zbiorczy rozumie się przez to rachunek zbiorczy, na którym zgodnie z dyspozycją Uczestnika zapisane zostały Certyfikaty

-
- | | |
|------------------------------|---|
| | Inwestycyjne, w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi; |
| 40) Rejestr Sponsora Emisji | oznacza prowadzony przez Sponsora Emisji rachunek na którym zapisane są Certyfikaty Uczestników, co do których nie zostało złożone żądanie zapisania na Rachunku Papierów Wartościowych bądź na Rachunku Zbiorczym; |
| 41) Rozporządzenie 2017/1129 | oznacza 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; |
| 42) Sponsor Emisji | oznacza firmę inwestycyjną będącą bezpośrednim uczestnikiem KDPW, z którą Towarzystwo lub Fundusz zawarło umowę o prowadzenie Rejestru Sponsora Emisji, to jest rejestr osób, które nabyły Certyfikaty Inwestycyjne, a nie złożyły dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na należącym do nich Rachunku papierów wartościowych; |
| 43) Oferta Publiczna | oznacza ofertę publiczną papierów wartościowych, o której mowa w art. 2 lit. d Rozporządzenia 2017/1129. |
2. Odesłanie w niniejszym Statucie do dokumentów i aktów prawnych należy interpretować jako odesłania do tych dokumentów i aktów prawnych z uwzględnieniem ich ewentualnych zmian i uzupełnień.-----
 3. Rok kalendarzowy w niniejszym Statucie oznacza okres czasu liczący 365 (słownie: trzysta sześćdziesiąt pięć) dni w przypadku roku kalendarzowego nieprzestępnego lub 366 (słownie: trzysta sześćdziesiąt sześć) dni w przypadku roku kalendarzowego przestępnego. -----

ROZDZIAŁ II. ORGANY FUNDUSZU

Art. 3 Organy Funduszu

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo i Rada Inwestorów.
2. /skreślony/
3. /skreślony/
4. /skreślony/

Art. 4 Towarzystwo, Sposób reprezentacji Funduszu

1. Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa. Adresem Towarzystwa jest: ul. Prózna 9, 00-107 Warszawa Zgodnie z art. 5 Ustawy, siedziba i adres Towarzystwa jest jednocześnie siedzibą i adresem Funduszu.
2. Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza Funduszem oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. -----
3. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu Towarzystwa albo jednego członka zarządu Towarzystwa łącznie z jednym z prokurentów łącznych. Towarzystwo jest uprawnione do ustanowienia pełnomocników, którzy będą umocowani do reprezentowania Funduszu.

4. Towarzystwo działa w interesie wszystkich Uczestników zgodnie z postanowieniami Ustawy i Statutu. -----
5. 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 jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi. Za szkody z przyczyn, o których mowa w zdaniu poprzednim Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa.
6. Rada Nadzorcza Towarzystwa dokonuje wyboru biegłego rewidenta do badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu. -----

Art. 5 Rada Inwestorów

1. W Funduszu działa Rada Inwestorów. -----
2. Członkiem Rady Inwestorów może być wyłącznie Uczestnik reprezentujący ponad 5% (słownie: pięć procent) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, który wyraził pisemną zgodę na udział w Radzie Inwestorów oraz dokonał w Ewidencji Uczestników blokady Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przed dniem 1 lipca 2019 r. w liczbie stanowiącej ponad 5% (słownie: pięć procent) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych. W przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r., Uczestnik zobowiązany jest załączyć do pisemnej zgody na udział w Radzie Inwestorów Imienne Świadcstwo Depozytowe, potwierdzające blokadę Certyfikatów Inwestycyjnych w Rejestrze Sponsora Emisji lub na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym. Każdy Certyfikat Inwestycyjny objęty blokadą daje prawo do jednego głosu w Radzie Inwestorów. -----
3. Uczestnik, który zamierza uczestniczyć w Radzie Inwestorów zawiadamia o tym Towarzystwo w formie pisemnej, przekazując jednocześnie dokument zawierający oświadczenie o wyrażeniu zgody na udział w Radzie Inwestorów oraz pisemny wniosek o dokonanie blokady Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przed dniem 1 lipca 2019 r. zgodnie z ust. 2 niniejszego artykułu. W przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r., Uczestnik zobowiązany jest załączyć do pisemnego zamiaru udziału w Radzie Inwestorów Imienne Świadcstwo Depozytowe, potwierdzające blokadę Certyfikatów Inwestycyjnych w Rejestrze Sponsora Emisji lub na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym. -----
4. Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 2 niniejszego artykułu. Rada Inwestorów zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż trzech członków Rady Inwestorów spełnia warunki, o których mowa w ust. 2 niniejszego artykułu, i wznawia działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 2. Fundusz powiadomi członków Rady Inwestorów o zawieszeniu jej działalności. -----
5. Członkostwo w Radzie Inwestorów ustaje z dniem złożenia przez członka Rady Inwestorów rezygnacji lub z dniem odwołania blokady, o której mowa w ust. 2 niniejszego artykułu. -----

6. Na pierwszym posiedzeniu zwoływanym przez Towarzystwo Rada Inwestorów uchwała regulamin działania Rady Inwestorów oraz wybiera przewodniczącego Rady Inwestorów spośród swoich członków. -----
7. Posiedzenia Rady Inwestorów odbywają się pod adresem siedziby Funduszu. -----
8. Posiedzenie Rady Inwestorów może zwołać każdy członek Rady Inwestorów lub Towarzystwo. Posiedzenie Rady Inwestorów odbywa się, jeżeli bierze w nim udział co najmniej trzech członków Rady Inwestorów. Uchwały Rady Inwestorów podejmowane są na posiedzeniach. Uchwały Rady Inwestorów, z zastrzeżeniem ust. 9 niniejszego artykułu, zapadają bezwzględną większością głosów oraz pod warunkiem, że co najmniej trzech członków Rady Inwestorów brało udział w głosowaniu nad podjęciem uchwały. W przypadku równej liczby głosów oddanych za i przeciw (łącznie z głosami wstrzymującymi się), rozstrzygający jest głos przewodniczącego Rady Inwestorów. ----
9. Rada Inwestorów może postanowić o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych. ----
10. Rada Inwestorów wyraża zgodę na zastaw Certyfikatów Inwestycyjnych, o którym mowa w Art. 15 ust. 11. -----
11. Rada Inwestorów kontroluje realizację celu inwestycyjnego Funduszu i polityki inwestycyjnej oraz przestrzeganie ograniczeń inwestycyjnych. W tym celu członkowie Rady Inwestorów mogą przeglądać księgi i dokumenty Funduszu oraz żądać wyjaśnień od Towarzystwa. -----
12. 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. -----
13. Każdy Certyfikat Inwestycyjny objęty blokadą daje prawo do jednego głosu w Radzie Inwestorów. -----
14. Uprawnienia i obowiązki wynikające z członkostwa w Radzie Inwestorów Uczestnik wykonuje: -----
 - 1) osobiście lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika - w przypadku Uczestników będących osobami fizycznymi, -----
 - 2) przez osoby uprawnione do reprezentacji Uczestnika lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika - w przypadku Uczestników niebędących osobami fizycznymi. -----
15. Członkowie Rady Inwestorów będący osobami fizycznymi, osoby uprawnione do reprezentowania członków niebędących osobami fizycznymi w Radzie Inwestorów, a także pełnomocnicy członków Rady Inwestorów zobowiązani są do zachowania w tajemnicy informacji stanowiących tajemnicę zawodową w rozumieniu art. 280 ust. 1 Ustawy, o których dowiedzieli się w związku z uczestnictwem w Radzie Inwestorów, z wyjątkiem przypadków gdy na ujawnienie tych informacji zezwalają przepisy prawa. --
16. Członkom Rady Inwestorów nie przysługuje wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji. -

ROZDZIAŁ III. DEPOZYTARIUSZ

Art. 6 Depozytariusz

1. Depozytariuszem Funduszu jest bank działający pod firmą mBank Spółka Akcyjna. ---

2. Depozytariusz ma siedzibę w Warszawie, adres: ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa.
3. Obowiązki Depozytariusza określa Ustawa oraz umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza. -----
4. Depozytariusz działa, niezależnie od Towarzystwa, w interesie Uczestników. -----

ROZDZIAŁ IV. CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Art. 7 Postanowienia ogólne

1. Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez Fundusz są papierami wartościowymi imiennymi. -----
2. Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez Fundusz nie mają formy dokumentu. -----
3. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu powstają z chwilą dokonania wpisu w Ewidencji Uczestników i przysługują osobie wskazanej w Ewidencji Uczestników jako posiadacz Certyfikatu Inwestycyjnego, a dla Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych począwszy od dnia 1 lipca 2019 r. prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych powstają z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji Osób Uprawnionych prowadzonej przez Agenta Emisji i przysługują osobom wskazanym w tej Ewidencji jako osoby uprawnione z tych papierów wartościowych.-----
4. Certyfikaty Inwestycyjne są niepodzielne i nie mogą występować w częściach ułamkowych. -----
5. /skreślony/
6. Certyfikaty Inwestycyjne wyemitowane począwszy od dnia 1 lipca 2019 r. podlegają dematerializacji i zarejestrowaniu w KDPW.

Art. 8 Pierwsza emisja Certyfikatów Inwestycyjnych

1. W ramach pierwszej emisji zbierane są zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A. -----
2. W ramach pierwszej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Fundusz wyemituje nie mniej niż 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) i nie więcej niż 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A. -----
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego pierwszej emisji wynosi 100 zł (słownie: sto złotych). -----
4. Minimalna oraz maksymalna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych emisji serii A, na którą może zostać złożony zapis, zostanie wskazana w Warunkach Emisji. -----
5. Łączna wysokość wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nie może być niższa niż 1.000.000 zł (słownie: jeden milion złotych) i wyższa niż 50.000.000 zł (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych). -----
6. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A będą osoby, o których mowa w Art. 16 ust. 1, do których Towarzystwo lub Dystrybutorzy skierują imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii A. -----
7. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii A skierowane, bez pośrednictwa środków masowego przekazu, do podmiotu wskazanego w ust. 6, co nie będzie miało charakteru oferty publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej. -----
8. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A dochodzi do skutku, jeżeli w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A zostały dokonane wpłaty na Certyfikaty

Inwestycyjne serii A, co najmniej w minimalnej wysokości określonej w ust. 5 niniejszego artykułu w terminie określonym w Warunkach Emisji. -----

Art. 8a Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B

1. W ramach drugiej emisji zbierane są zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii B. -----
2. W ramach drugiej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Fundusz wyemituje nie mniej niż 2.500 (słownie: dwa tysiące pięćset) i nie więcej niż 125.000 (słownie: sto dwadzieścia pięć tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii B. -----
3. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych emisji serii B nie może być niższa niż WANCI według wyceny dokonanej na 7 (słownie: siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne emisji serii B. -----
4. Minimalna oraz maksymalna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych emisji serii B, na którą może zostać złożony zapis, zostanie wskazana w Warunkach Emisji. -----
5. Łączna wysokość wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii B nie może być niższa niż 250.000 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) i wyższa niż 12.500.000 zł (słownie: dwanaście milionów pięćset tysięcy złotych). -----
6. Podmiotem uprawnionym do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne emisji serii B będzie wyłącznie Murapol S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, adres: ul. Partyzantów 49, 43-300 Bielsko-Biała (KRS: 0000275523), do której Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii B. -----
7. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii B skierowane, bez pośrednictwa środków masowego przekazu, do podmiotu wskazanego w ust. 6, co nie będzie miało charakteru oferty publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej. -----
8. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B może być przeprowadzona jednocześnie z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii C. -----
9. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B dochodzi do skutku, jeżeli w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B zostały dokonane wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii B, co najmniej w minimalnej wysokości określonej w ust. 5 niniejszego artykułu w terminie określonym w Warunkach Emisji, a w przypadku przeprowadzania emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B jednocześnie z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii C również jeżeli w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C zostały dokonane wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii C, co najmniej w minimalnej wysokości określonej w Art. 8b ust. 5 w terminie określonym w Warunkach Emisji. -----

Art. 8b Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C

1. W ramach trzeciej emisji zbierane są zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii C. -----
2. W ramach trzeciej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Fundusz wyemituje liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych wskazaną w Warunkach Emisji, przy czym będzie to nie mniej niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii C -----
3. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych emisji serii C nie może być niższa niż WANCI według wyceny dokonanej na 7 (słownie: siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne emisji serii C. -----

4. Minimalna oraz maksymalna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych emisji serii C, na którą może zostać złożony zapis, zostanie wskazana w Warunkach Emisji. -----
5. Łączna wysokość wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii C nie może być niższa niż 500.000 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych). -----
6. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C będą osoby, o których mowa w Art. 16 ust. 1, do których Towarzystwo lub Dystrybutorzy skierują imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii C. -----
7. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii C skierowane, bez pośrednictwa środków masowego przekazu, do takiej liczby osób, która nie spowoduje uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii C za ofertę publiczną w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej. -----
8. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C może być przeprowadzona jednocześnie z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii B. -----
9. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C dochodzi do skutku, jeżeli w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C zostały dokonane wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii C, co najmniej w minimalnej wysokości określonej w ust. 5 niniejszego artykułu w terminie określonym w Warunkach Emisji. -----

Art. 8c Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii D

1. W ramach czwartej emisji zbierane są zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii D. -----
2. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii D nie może być niższa niż 10.009.125,00 zł (słownie: dziesięć milionów dziewięć tysięcy sto dwadzieścia pięć 00/100) oraz wyższa niż 27.000.043,65 zł (słownie: dwadzieścia siedem milionów czterdzieści trzy 65/100). Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji będzie nie mniej niż 87.500 i nie więcej niż 236.035 Certyfikatów Inwestycyjnych serii D.
3. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych emisji serii D nie może być niższa niż WNCI według wyceny dokonanej na 7 (słownie: siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne emisji serii D.-----
4. Minimalna oraz maksymalna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych emisji serii D, na którą może zostać złożony zapis, zostanie wskazana w Warunkach Emisji. -----
5. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D będą osoby, o których mowa w Art. 16 ust. 1, do których Towarzystwo lub Dystrybutorzy skierują imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii D. Osobom fizycznym mogą zostać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii D, jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne o wartości nie mniejszej niż wskazana w ust. 3, jednakże nie mniej niż równowartość w złotych 40.000 euro. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu sporządzenia Warunków Emisji dotyczących Certyfikatów Inwestycyjnych serii D.-----
6. Certyfikaty Inwestycyjne serii D są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. b. Rozporządzenia 2017/1129 lub memorandum informacyjnego zgodnie z

przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie albo udostępnienia memorandum informacyjnego do wiadomości w trybie art. 39 ust. 1 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii D nastąpi poprzez proponowanie nabycia skierowane do mniej niż 150, imiennie wskazanych osób, bez wykorzystania środków masowego przekazu. -----

7. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii D dochodzi do skutku, jeżeli w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D zostały dokonane wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii D, co najmniej w minimalnej wysokości określonej w ust. 5 niniejszego artykułu w terminie określonym w Warunkach Emisji. -----
8. Certyfikaty Inwestycyjne serii D podlegają dematerializacji, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie.

Art. 9 Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych

Oprócz pięciu emisji Certyfikatów Inwestycyjnych określonych w Art. 8, Art. 8a-8c oraz w Art. 10 ust. 2, Fundusz może przeprowadzać kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych, przy czym będzie to wymagało zmian Statutu zgodnie z art. 129 Ustawy. -----

Art. 10 Uprawnienia i obowiązki związane z Certyfikatami Inwestycyjnymi, emisja Certyfikatu Inwestycyjnego serii B1

1. Certyfikaty Inwestycyjne serii B i Certyfikat Inwestycyjny serii B1 są Certyfikatami Inwestycyjnymi podporządkowanymi Certyfikatom Inwestycyjnym serii A, Certyfikatom Inwestycyjnym serii C i Certyfikatom Inwestycyjnym serii D, w ten sposób, że: -----
 - 1) Z zastrzeżeniem Art. 18 ust. 16 zd. drugie, Certyfikaty Inwestycyjne serii B i Certyfikat Inwestycyjny serii B1 mogą być wykupione przez Fundusz wyłącznie po wykupieniu przez Fundusz wszystkich wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, Certyfikatów Inwestycyjnych serii C i Certyfikatów Inwestycyjnych serii D, na zasadach określonych w Art. 18; -----
 - 2) w przypadku likwidacji Funduszu, wypłata przez Fundusz uzyskanych w wyniku czynności likwidacyjnych środków pieniężnych z tytułu umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii B i Certyfikatu Inwestycyjnego serii B1 nastąpi po wypłatach z tytułu umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, Certyfikatów Inwestycyjnych serii C oraz Certyfikatów Inwestycyjnych serii D. -----
2. Fundusz w przypadku określonym w ust. 3 niniejszego artykułu przeprowadzi emisję Certyfikatu Inwestycyjnego serii B1, która to emisja będzie przeprowadzana bez względu na uprzednie przeprowadzenie emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C lub kolejnych. -----
3. Emisja Certyfikatu Inwestycyjnego serii B1 zostanie przeprowadzona, jeżeli w terminie do 24 marca 2020 roku (w przypadku nieziszczenia się Warunku Rezygnacji z Pierwszego Wykupu, o którym mowa w Art. 18 ust. 6) bądź w terminie do 21 marca 2022 roku (w przypadku ziszczenia się Warunku Rezygnacji z Pierwszego Wykupu, o którym mowa w Art. 18 ust. 6), co najmniej jeden ze składników lokat Funduszu związanych z Przedsięwzięciami Deweloperskimi, które nabędzie Fundusz od podmiotów z grupy

kapitałowej podmiotu, o którym mowa w Art. 8a ust. 6, tj. Murapol S.A., nie zostanie w pełni zaspokojony lub nie zostanie skutecznie zbyty Murapol S.A. lub innemu podmiotowi z grupy kapitałowej Murapol S.A., w tym w wyniku realizacji opcji sprzedaży: -----

- 1) wierzytelności; -----
- 2) obligacji; -----
4. W przypadku o którym mowa w ust. 3 niniejszego artykułu Fundusz wyemituje 1 (słownie: jeden) Certyfikat Inwestycyjny serii B1, którego cena emisyjna ustalona zostanie jako suma kwot: -----
 - 1) wierzytelności, które nie zostały w pełni zaspokojone (w całości w przypadku, gdy cała wierzytelność nie została zaspokojona lub w części niezaspokojonej w przypadku, gdy tylko część wierzytelności została zaspokojona) lub nie zostały skutecznie zbyte Murapol S.A. w wyniku realizacji opcji sprzedaży wierzytelności; oraz -----
 - 2) świadczenia z obligacji, które nie zostały w pełni wypłacone obligatariuszowi (w całości w przypadku, gdy całość świadczeń nie została wypłacona lub w części niewypłaconej w przypadku, gdy tylko część świadczeń z obligacji została wypłacona) lub ceny sprzedaży obligacji, które nie zostały skutecznie zbyte Murapol S.A. w wyniku realizacji opcji sprzedaży obligacji, -----
z tym zastrzeżeniem, że cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii B1 tak obliczona nie może być niższa niż WANCI według wyceny dokonanej na 7 (słownie: siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikat Inwestycyjny serii B1. Emisja Certyfikatu Inwestycyjnego serii B1 dochodzi do skutku, jeżeli w ramach emisji Certyfikatu Inwestycyjnego serii B1 zostały dokonane wpłaty na Certyfikat Inwestycyjny serii B1 w kwocie nie niższej niż 100 zł (słownie: sto złotych).
5. Uprawnioną i zobowiązaną do złożenia zapisu na Certyfikat Inwestycyjny serii B1 będzie wyłącznie spółka Murapol S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, adres: ul. Partyzantów 49, 43-300 Bielsko-Biała (KRS: 0000275523), do której Towarzystwo będzie zobowiązane skierować imienną propozycję nabycia Certyfikatu Inwestycyjnego serii B1. -----
6. W przypadku nie objęcia Certyfikatu Inwestycyjnego serii B1 przez Murapol S.A. z przyczyn nie leżących po stronie Funduszu lub Towarzystwa (tj. np. niezłożenia ważnego zapisu na Certyfikat Inwestycyjny serii B1, lub nieopłacenia złożonego zapisu, lub nieprzydzielenia Certyfikatu Inwestycyjnego serii B1 lub nieważnego przydzielenia Certyfikatu Inwestycyjnego serii B1), na zasadach określonych w Statucie, Murapol S.A. będzie zobowiązany do zapłaty na rzecz Funduszu kary umownej w kwocie równej sumie kwot:-----
 - 1) wierzytelności, które nie zostały w pełni zaspokojone (w całości w przypadku, gdy cała wierzytelność nie została zaspokojona lub w części niezaspokojonej w przypadku, gdy tylko część wierzytelności została zaspokojona) lub nie zostały skutecznie zbyte Murapol S.A. w wyniku realizacji opcji sprzedaży wierzytelności; oraz -----
 - 2) świadczenia z obligacji, które nie zostały w pełni wypłacone obligatariuszowi (w całości w przypadku, gdy całość świadczeń nie została wypłacona lub w części niewypłaconej w przypadku, gdy tylko część świadczeń z obligacji została wypłacona)

lub ceny sprzedaży obligacji, które nie zostały skutecznie zbyte Murapol S.A. w wyniku realizacji opcji sprzedaży obligacji, -----

7. Zapłata kary umownej, o której mowa w ust. 6 niniejszego artykułu, nastąpi w terminie 7 (słownie: siedmiu) dni od dnia otrzymania przez Murapol S.A. od Funduszu wezwania do zapłaty, w formie przelewu bankowego, na rachunek bankowy w tym wezwaniu wskazany. -----
8. Zabezpieczeniem zapłaty kary umownej, o której mowa w ust. 6 niniejszego artykułu będzie zastaw rejestrowy na wszystkich Certyfikatach Inwestycyjnych serii B, o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej każdorazowo 130% (słownie: sto trzydzieści procent) ceny emisyjnej wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych serii B przydzielonych Murapol S.A. do dnia zawarcia umowy zastawu, zaś do czasu wpisu powyższego zastawu rejestrowego do rejestru zastawów – zastaw cywilny na powyższych Certyfikatach Inwestycyjnych serii B. -----

Art. 11 Zasady dokonywania zapisów

1. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne prowadzone są bezpośrednio przez Towarzystwo lub za pośrednictwem Dystrybutorów. -----
2. Inwestor zapisujący się na Certyfikaty Inwestycyjne winien złożyć formularz zapisu oraz dokonać wpłaty do Funduszu zgodnie z zasadami określonymi w Statucie i Warunkach Emisji. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne dokonywane są w terminach zapisów określonych zgodnie z ust. 5. -----
3. Osobom fizycznym mogą zostać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne, jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne o wartości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 euro. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu sporządzenia Warunków Emisji dotyczących danej serii Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest ważnie złożony przez Uczestnika, w momencie:
 - 1) otrzymania przez Towarzystwo lub Dystrybutora prawidłowo wypełnionego formularza zapisu, oraz -----
 - 2) dokonania wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne; -----
5. Termin przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A i dokonywania na nie wpłat rozpocznie się w dniu 27 lutego 2018 roku, a zakończy w terminie wskazanym w Warunkach Emisji, przy czym czas przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż 2 (słownie: dwa) miesiące. Termin przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B1 rozpocznie się 7 (słownie: siódmego) dnia następujące po dniu, o którym mowa w Art. 18 ust. 1 pkt 1), a termin przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne B i Ceryfikaty Inwestycyjne serii C rozpocznie się 7 (słownie: siódmego) dnia następujące po dniu, o którym mowa w Art. 24 ust. 1 pkt 1), z tym że okres przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż 2 (słownie: dwa) miesiące, a w przypadku emisji Certyfikatu Inwestycyjnego serii B1 nie może być dłuższy niż 7 (słownie: siedem) dni. Termin przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii

D rozpocznie się 7 (słownie: siódmego) dnia następujące po Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 1 pkt 3). Okres przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D nie może być dłuższy niż 2 (słownie: dwa) miesiące. -----

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

Art. 12 Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne

1. Wpłaty do Funduszu zbierane są w drodze zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne. Wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne mogą być dokonywane wyłącznie środkami pieniężnymi. -----
2. Wpłaty środków pieniężnych na Certyfikaty Inwestycyjne winny być dokonane przelewem na wskazany w Warunkach Emisji i prowadzony przez Depozytariusza rachunek bankowy: -----
- 1) Towarzystwa – w przypadku pierwszej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych; -----
- 2) Funduszu – w przypadku kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych. -----

Art. 13 Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Z zastrzeżeniem zd. następnego przydział Certyfikatów Inwestycyjnych następuje nie później niż w terminie 14 (słownie: czternaście) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne. Przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji dokonuje Towarzystwo, a kolejnych emisji – Fundusz. Fundusz wydaje przydzielone w pierwszej emisji Certyfikaty Inwestycyjne niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. W przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przed 1 lipca 2019 r. wydanie Certyfikatu Inwestycyjnego polega na wpisaniu Certyfikatu Inwestycyjnego do Ewidencji Uczestników. Począwszy od dnia 1 lipca 2019 r. wydanie Certyfikatu Inwestycyjnego następuje w chwili zapisania Certyfikatów Inwestycyjnych na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym lub w chwili wpisania Certyfikatów do Ewidencji Osób Uprawnionych. -----
2. Przydział zostanie dokonany w oparciu o ważne, a w szczególności opłacone zapisy. ---
3. Ułamkowe części Certyfikatów Inwestycyjnych nie będą przydzielane. Do zwrotu wpłat w części, za którą nie zostaną przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne, stosuje się postanowienia ust. 7 niniejszego artykułu. -----

4. O przydziale Certyfikatów Inwestycyjnych decyduje wyłącznie kolejność złożonych zapisów. Inwestorom, którzy złożyli zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne i dokonali ich opłacenia przed dniem, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych zapisami osiągnęła maksymalną przewidzianą liczbę dla danej emisji, zostaną przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne w liczbie wynikającej z ważnego zapisu. Zapisy złożone i opłacone w dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych zapisami przekroczyła maksymalną przewidzianą liczbę zostaną proporcjonalnie zredukowane. Certyfikaty Inwestycyjne nieprzydzielone w wyniku proporcjonalnej redukcji zostaną przydzielone kolejno Inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli zapisy na największą liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych. Zapisy złożone po dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych zapisami osiągnęła maksymalną przewidzianą liczbę dla danej emisji lub zapisy opłacone po tym dniu nie będą realizowane. -----
5. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych może być spowodowane: -----
 - 1) nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne w przypadku: -----
 - a) niedokonania w terminie pełnej wpłaty (w tym Opłaty Dystrybucyjnej), -----
 - b) niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu, -----
 - 2) niedojściem do skutku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych w przypadku niezebrania wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych danej emisji w minimalnej wysokości określonej Statutem, -----
 - 3) dokonaniem redukcji zapisów, o której mowa w ust. 4 niniejszego artykułu, w wyniku której może nastąpić przydzielenie mniejszej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych niż wynikająca z zapisów. -----
6. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii A staje się bezskuteczny w przypadku: ----
 - 1) odmowy wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, -----
 - 2) upływu trzech 3 (słownie: trzy) miesięcy od zakończenia terminu na dokonanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, jeżeli Towarzystwo zebrało wpłaty w wysokości określonej w Statucie i nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu inwestycyjnego do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. -----
7. W przypadku określonym w ust. 5 pkt 1) niniejszego artykułu Towarzystwo dokona zwrotu wpłat bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w ciągu 14 (słownie: czternaście) dni od dnia zakończenia zapisów. -----
8. W przypadkach określonych w ust. 5 pkt 2) i pkt 3) niniejszego artykułu oraz w ust. 6 niniejszego artykułu, Towarzystwo dokona zwrotu wpłat wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza, nie później niż w ciągu 14 (słownie: czternaście) dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych w ust. 5 pkt 2) i pkt 3) niniejszego artykułu oraz w ust. 6 niniejszego artykułu. Odsetki będą naliczone od dnia dokonania wpłaty do Funduszu do dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń, o których mowa w ust. 5 pkt 2) i 3) niniejszego artykułu oraz w ust. 6 niniejszego artykułu. Odsetki będą naliczone każdego dnia według stopy oprocentowania rachunków stosowanej przez Depozytariusza. -----

9. Zwrot wpłat nastąpi na rachunek bankowy Inwestora, zgodnie ze wskazaniem na formularzu zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne. -----
10. O dojściu lub niedojściu emisji Certyfikatów Inwestycyjnych do skutku Towarzystwo poinformuje wszystkich Inwestorów w sposób określony w Warunkach Emisji. -----

Art. 14 Opłaty manipulacyjne

1. Towarzystwo może pobierać opłatę manipulacyjną przy zapisach na Certyfikaty Inwestycyjne („Opłata Dystrybucyjna”), przy czym Opłata Dystrybucyjna nie będzie pobierana przy zapisach na Certyfikaty Inwestycyjne serii B1. -----
2. Opłata Dystrybucyjna nie jest wliczana do ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego.
3. Opłata Dystrybucyjna stanowi opłatę, o której mowa w art. 132 ust. 2 Ustawy. -----
4. Opłata Dystrybucyjna nie przekroczy 4,5% (słownie: cztery i pół procent) ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii A, Certyfikatu Inwestycyjnego serii C i Certyfikatu Inwestycyjnego serii D, a w przypadku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B Opłata Dystrybucyjna nie przekroczy 14,4% (słownie: czternaście procent i cztery dziesiąte procenta) ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii B. -----

5. Stawka Opłaty Dystrybucyjnej pobieranej przy zapisach na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii może być zależna od liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które składany jest zapis lub w inny sposób zróżnicowana przez Towarzystwo. Stawki Opłaty Dystrybucyjnej określa Towarzystwo i podaje do wiadomości w Warunkach Emisji. Towarzystwo może obniżyć wysokość Opłaty Dystrybucyjnej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania w stosunku do wszystkich, jak i oznaczonych osób zapisujących się na Certyfikaty. -----
6. Opłata Dystrybucyjna nie obejmuje podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany stanu prawnego, Opłata Dystrybucyjna zostanie podwyższona o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego. -----
7. Towarzystwo nie będzie pobierać opłaty manipulacyjnej w związku z wykupem Certyfikatów Inwestycyjnych, która stanowi opłatę, o której mowa w art. 139 ust. 5 Ustawy. -----

Art. 15 Prawo pierwszeństwa. Zbycie i obciążenie Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Uczestnikom nie przysługuje prawo pierwszeństwa przy obejmowaniu Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji.-----
2. Certyfikaty Inwestycyjne są zbywalne, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z niniejszego artykułu.. -----
3. Zbycie Certyfikatów Inwestycyjnych serii B jest możliwe wyłącznie po skutecznym ustanowieniu zastawu rejestrowego na Certyfikatach Inwestycyjnych serii B na rzecz Funduszu (przez skuteczne ustanowienie zastawu rejestrowego rozumie się jego wpis do rejestru zastawów). Brak ustanowienia zastawu uniemożliwia przejście własności Certyfikatów Inwestycyjnych serii B (Towarzystwo może odmówić wpisania takiego podmiotu do Ewidencji Uczestników).-----
4. Zastawienie Certyfikatów Inwestycyjnych, z wyjątkiem przypadku określonego w ust. 11 niniejszego artykułu, nie wymaga zgody żadnego organu Funduszu. -----

5. Zastawienie Certyfikatów Inwestycyjnych serii B na rzecz podmiotu innego niż Towarzystwo czy Fundusz, wymaga uprzedniej zgody Rady Inwestorów wyrażonej w formie uchwały oraz zastosowania poniższego trybu: -----
 - 1) Uczestnik jako zastawca zgłosi Towarzystwu w formie pisemnej zamiar zastawienia Certyfikatów Inwestycyjnych serii B podając adres do doręczeń oraz wskazując liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, które zamierza zastawić, podmiot, na rzecz którego zamierza zastawić Certyfikaty Inwestycyjne serii B, tytuł prawny, z którym związany jest zastaw oraz inne istotne warunki zastawu; -----
 - 2) Towarzystwo, niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 60 (słownie: sześćdziesięciu) Dni Roboczych po otrzymaniu powiadomienia, o którym mowa w pkt 1), spełniającego wymogi określone w tym punkcie zwołuje Radę Inwestorów z porządkiem obrad obejmującym co najmniej podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na zastaw Certyfikatów Inwestycyjnych serii B; -----
 - 3) Rada Inwestorów zwołana w sprawie wyrażenia zgody na zastaw, jest ważna w przypadku, gdy reprezentowanych jest na niej co najmniej 50% (słownie: pięćdziesiąt procent) Certyfikatów Inwestycyjnych serii B; -----
 - 4) w przypadku wyrażenia przez Radę Inwestorów zgody lub odmowy zgody na zastaw Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, Towarzystwo wysyła, w terminie 30 (słownie: trzydziestu) Dni Roboczych od otrzymania uchwały Rady Inwestorów przez Towarzystwo, na adres zastawiającego, pisemną zgodę lub informację o braku zgody na zastaw Certyfikatów Inwestycyjnych serii B na warunkach wskazanych w zgłoszeniu, o którym mowa w pkt 1) niniejszego ustępu; -----
- 5) Uczestnik nie jest uprawniony do zastawiania Certyfikatów Inwestycyjnych serii B bez uzyskania uprzedniej zgody Rady Inwestorów, w związku z czym w przypadku braku (i) uzyskania zgody Rady Inwestorów i (ii) zastosowania przez zastawiającego trybu, określonego powyżej, Towarzystwo może odmówić wpisania do Ewidencji Uczestników wzmianki o zastawie. -----
6. W związku z zastawem może nastąpić blokada Certyfikatów Inwestycyjnych w Ewidencji Uczestników na zasadach określonych w Art. 17 ust. 2. -----
7. Ustanowienie zastawu na Certyfikatach Inwestycyjnych wyemitowanych po 1 lipca 2019 r. wymaga złożenia dyspozycji blokady oraz innych dokumentów wymaganych przez Sponsora Emisji lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, na którym zdeponowane zostały Certyfikaty Inwestycyjnej objęte zastawem.

ROZDZIAŁ V. UCZESTNICY FUNDUSZU

Art. 16 Uczestnicy Funduszu

1. Uczestnikami mogą być osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej. -----
2. Uczestnik ma prawo do: -----
 - 1) otrzymywania wypłat z Funduszu na zasadach określonych w Statucie, -----
 - 2) otrzymywania wypłat w postępowaniu likwidacyjnym; -----
 - 3) zbycia lub zastawienia posiadanego przez niego Certyfikatu Inwestycyjnego na zasadach opisanych w Art. 15; -----

- 4) uczestniczenia w Radzie Inwestorów, z zastrzeżeniem dokonania czynności określonych postanowieniami Art. 5 ust. 2 oraz ust. 3. -----
3. Uczestnicy nie odpowiadają za jego zobowiązania. -----
4. O ile przepisy prawa lub postanowienia niniejszego Statutu nie stanowią inaczej, wszelkie zawiadomienia czy informacje kierowane są przez Towarzystwo do Uczestników za pomocą ogłoszenia publikowanego na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu. -----
5. Z Uczestnikiem może zostać zawarta umowa o wypłacanie świadczenia dodatkowego z tytułu posiadanych Certyfikatów Inwestycyjnych zgodnie z poniższymi zasadami:-----
 - 1) decyzja w sprawie przyznania świadczenia dodatkowego jest podejmowana w formie uchwały przez Zarząd Towarzystwa; -----
 - 2) warunkiem otrzymania świadczenia dodatkowego jest posiadanie przez Uczestnika Certyfikatów Inwestycyjnych o średniej łącznej wartości nie niższej niż 1.000.000 zł (słownie: jeden milion złotych) w okresie rozliczeniowym nie krótszym niż miesiąc;----
 - 3) świadczenie dodatkowe jest wypłacane przez Fundusz, ze środków przeznaczonych na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa, przy czym świadczenie dodatkowe jest wypłacane przed wypłatą wynagrodzenia Towarzystwa, a kwota wypłaconego przez Fundusz świadczenia dodatkowego odpowiednio pomniejsza wynagrodzenie Towarzystwa;-----
 - 4) wysokość świadczenia dodatkowego i zasady jego naliczania określa umowa. Wysokość świadczenia dodatkowego jest uzależniona od średniej wartości Certyfikatów Inwestycyjnych posiadanych przez Uczestnika w ustalonym w umowie okresie rozliczeniowym;-----
 - 5) świadczenie dodatkowe wypłacane jest poprzez złożenie zlecenia przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy Uczestnika. -----

Art. 17 Ewidencja Uczestników

1. Dla Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przed 1 lipca 2019 r. Ewidencję Uczestników prowadzi Towarzystwo. Ewidencja może być prowadzona w formie elektronicznej.
2. Oprócz informacji określonych w Ustawie, w Ewidencji Uczestników, na wniosek zastawnika (za zgodą zastawcy) może nastąpić blokada na Certyfikatach Inwestycyjnych uniemożliwiająca ich zbycie w czasie trwania zastawu, chyba że zastawnik lub zastawca (za zgodą zastawnika wyrażoną w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym lub poświadczonym przez upoważnionego pracownika Towarzystwa lub Dystrybutora) wystąpi o cofnięcie blokady. -----
3. Uczestnik jest zobowiązany poinformować Fundusz, za pośrednictwem Towarzystwa lub Dystrybutora (za pośrednictwem, którego złożył zapis), o wszelkich zmianach jego danych zawartych w Ewidencji Uczestników. Podpis pod oświadczeniem o zmianie, która nie wynika z dokumentów urzędowych, powinien być poświadczony notarialnie lub przez upoważnionego pracownika Towarzystwa lub Dystrybutora. Oświadczenia sporządzane poza granicami kraju powinny być poświadczone przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, urząd konsularny lub notariusza. Oświadczenie

sporządzone w języku obcym powinno być przetłumaczone przez tłumacza przysięgłego na język polski. -----

4. W przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przed 1 lipca 2019 r. Umowa zobowiązująca do przeniesienia praw z Certyfikatów Inwestycyjnych przenosi te prawa z chwilą dokonania w Ewidencji Uczestników wpisu wskazującego nabywcę oraz liczbę, rodzaj i serię nabytych Certyfikatów Inwestycyjnych. Wpis do Ewidencji Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywany jest przez Towarzystwo na żądanie nabywcy praw z Certyfikatów Inwestycyjnych, składane bezpośrednio Towarzysztwu lub za pośrednictwem Dystrybutora. Do żądania wpisu winien być załączony oryginał umowy przenoszącej prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych lub kopia tej umowy poświadczona za zgodność z oryginałem przez notariusza lub upoważnionego pracownika Towarzystwa lub Dystrybutora. Umowa musi zawierać informacje dotyczące nabywcy niezbędne do dokonania wpisu w Ewidencji Uczestników, analogiczne jak informacje wymagane w przypadku zapisów. Towarzystwo dokonuje wpisu do Ewidencji Uczestników niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 5 (słownie: pięciu) dni od dnia: -----
 - 1) otrzymania przez Towarzystwo oryginału umowy spełniającej warunki określone powyżej, stanowiącej podstawę prawną przeniesienia Certyfikatów Inwestycyjnych albo też jej kopii potwierdzonej za zgodność przez notariusza albo upoważnionego pracownika Towarzystwa; -----
 - 2) otrzymania przez Towarzystwo oryginału dokumentu albo potwierdzonej za zgodność przez notariusza albo upoważnionego pracownika Towarzystwa kopii dokumentu potwierdzającego przejście własności Certyfikatów Inwestycyjnych – w przypadku, gdy własność Certyfikatów Inwestycyjnych przeszła na nabywcę na podstawie innej czynności prawnej niż umowa lub na podstawie zdarzenia powodującego, z mocy prawa, przeniesienie praw z Certyfikatów Inwestycyjnych.-----
5. Z zastrzeżeniem ust. 4 niniejszego artykułu Certyfikaty Inwestycyjne wyemitowane przed 1 lipca 2019 r. mogą być również przenoszone za pośrednictwem firmy inwestycyjnej w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. W takim przypadku wpis do Ewidencji Uczestników jest dokonywany przez Towarzystwo po otrzymaniu dokumentów potwierdzających dokonanie transakcji, sporządzonych przez firmę inwestycyjną. -----
6. Certyfikaty Inwestycyjne wyemitowane od dnia 1 lipca 2019 r. podlegają rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Dla tych Certyfikatów Fundusz zawiera z firmą inwestycyjną będącą bezpośrednim uczestnikiem KDPW umowę o pełnienie funkcji Agenta Emisji, pośredniczącą w rejestracji Certyfikatów Inwestycyjnych zgodnie z regulaminem oraz zasadami działania KDPW oraz umową o pełnienie funkcji Sponsora Emisji.
7. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od 1 lipca 2019 r. powstają z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji Osób Uprawnionych prowadzonej przez Agenta Emisji i przysługują osobom wskazanym w tej Ewidencji jako osoby uprawnione z tych papierów wartościowych.

8. W przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r., przed zawarciem umowy, o której mowa w ust. 6, emitent zawiera umowę z Agentem Emisji. Na podstawie zawartej umowy Agent Emisji zobowiązany jest m.in. do prowadzenia Ewidencji Osób Uprawnionych.
9. Przeniesienie Certyfikatów wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. następuje w drodze umowy zobowiązującej do przeniesienia Certyfikatów lub na podstawie zdarzenia prawnego powodującego z mocy ustawy przeniesienie Certyfikatów. W przypadku umowy, o której mowa w zdaniu poprzednim, przeniesienie Certyfikatów następuje z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu w Rejestrze Sponsora Emisji, Rachunku Papierów Wartościowych, Rachunku Zbiorczym lub Ewidencji Osób Uprawnionych, który następuje po dokonaniu zarejestrowania przeniesienia papierów wartościowych pomiędzy odpowiednimi kontami depozytowymi.
10. Przeniesienie, a także ustanowienie ograniczonych praw rzeczowych na Certyfikatach Inwestycyjnych wyemitowanych po dniu 1 lipca 2019 r. odbywa się z wykorzystaniem rachunków papierów wartościowych, na warunkach określonych Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz właściwych umowach oraz regulaminach wiążących uprawnionych z rachunków papierów wartościowych z podmiotami je prowadzącymi.

ROZDZIAŁ VI. WYPŁATY Z FUNDUSZU

Art. 18 Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywany jest w Dniach Wykupu, które przypadają na: -----
 - 1) 25 (słownie: dwudziesty piąty) dzień miesiąca marca 2020 roku, będący Dniem Roboczym, a w przypadku, kiedy ten dzień nie jest Dniem Roboczym, następny dzień, który będzie Dniem Roboczym („**Pierwszy Wykup**”), przy czym w tym Dniu Wykupu, nie są wykupowane Certyfikaty Inwestycyjne serii D; -----
 - 2) w przypadku nieziszczenia się Warunku Rezygnacji z Pierwszego Wykupu, o którym mowa w ust. 6 niniejszego artykułu:
 - a. począwszy od miesiąca kwietnia 2020 roku każdy 25 (słownie: dwudziesty piąty) dzień miesiąca kalendarzowego, będący Dniem Roboczym, a w przypadku, kiedy ten dzień nie jest Dniem Roboczym, następny dzień, który będzie Dniem Roboczym. -----
 - 3) w przypadku ziszczenia się Warunku Rezygnacji z Pierwszego Wykupu, o którym mowa w ust. 6 niniejszego artykułu:
 - a. 25 (słownie: dwudziesty piąty) dzień marca 2020 roku, będący Dniem Roboczym, a w przypadku, kiedy ten dzień nie jest Dniem Roboczym, następny dzień, który będzie Dniem Roboczym, przy czym w tym Dniu Wykupu, wykupowane są jedynie Certyfikaty Inwestycyjne serii B na zasadach określonych w ust. 16 niniejszego artykułu;
 - b. począwszy od miesiąca grudnia 2020 roku, każdy 25 (słownie: dwudziesty piąty) dzień miesiąca kalendarzowego, będący Dniem Roboczym, a w

przypadku, kiedy ten dzień nie jest Dniem Roboczym, następny dzień, który będzie Dniem Roboczym

- 1a. /skreślony/
2. Z chwilą wykupienia przez Fundusz Certyfikaty Inwestycyjne są umarzane z mocy prawa. -----
3. Fundusz wykupuje wyłącznie Certyfikaty Inwestycyjne w pełni opłacone. Fundusz nie wykupuje ułamkowych części Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
4. Towarzystwo nie pobiera opłaty za dokonanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych. –
5. Z zastrzeżeniem postanowień niniejszego ustępu poniżej oraz ust. 7 niniejszego artykułu, Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych przy zachowaniu zasad podporządkowania określonych w Art. 10 ust. 1 pkt 1). Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, Certyfikatów Inwestycyjnych serii C oraz Certyfikatów Inwestycyjnych serii D automatycznie, bez zgłaszania żądania Uczestnika przy czym w zakresie Pierwszego Wykupu Uczestnik może złożyć Funduszowi pisemne oświadczenie o rezygnacji z wykupu posiadanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii A lub Certyfikatów Inwestycyjnych serii C („**Rezygnacja z Pierwszego Wykupu**”) w terminie do dnia 10 marca 2020 r. Rezygnacja z Pierwszego Wykupu sporządzana jest na formularzu udostępnionym przez Towarzystwo i powinna zawierać:
 - a. oświadczenie że Rezygnacja z Pierwszego Wykupu obejmuje 85% (w zaokrągleniu w dół do pełnego Certyfikatu) Certyfikatów posiadanych przez Uczestnika;
 - b. podpis złożony w obecności pracownika Towarzystwa, osoby upoważnionej przez Towarzystwo lub pracownika Dystrybutora lub podpis poświadczony notarialnie.
6. Warunkiem do skuteczności Rezygnacji z Pierwszego Wykupu jest objęcie nimi łącznie takiej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, która łącznie z liczbą Certyfikatów Inwestycyjnych serii D, którą Fundusz może przeprowadzić przed dniem 20 marca 2020 roku, a przydzielić do dnia 25 marca 2020 roku, będzie wynosiła co najmniej 87.500 (słownie: osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset) Certyfikatów Inwestycyjnych („**Warunek Rezygnacji z Pierwszego Wykupu**”).
7. Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych innych niż Certyfikaty Inwestycyjne serii A, Certyfikaty Inwestycyjne serii C oraz Certyfikaty Inwestycyjne serii D, w oparciu o żądanie Uczestnika. Żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim może być złożone w siedzibie Towarzystwa, nie później niż na 10 (słownie: dziesięć) dni przed Dniem Wykupu i powinno zawierać wskazanie serii i liczby Certyfikatów Inwestycyjnych objętych żądaniem oraz oznaczenie Dnia Wykupu. Uczestnik powinien złożyć żądanie wykupu na formularzu żądania wykupu udostępnionym przez Towarzystwo. Podpis pod żądaniem wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych powinien zostać poświadczony notarialnie lub przez upoważnionego pracownika Towarzystwa. Żądanie wykupu złożone po terminie wskazanym powyżej nie zostanie zrealizowane. Żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych może być odwołane za zgodą

Towarzystwa, przy czym odwołanie może dotyczyć całości lub części zgłoszonych do wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych. -----

8. Towarzystwo może zażądać od Uczestnika, który złożył żądanie wykupu lub którego Certyfikaty Inwestycyjne podlegają automatycznemu wykupowi, dodatkowych dokumentów związanych z wykonywaniem przez Towarzystwo lub Fundusz obowiązków wynikających z przepisów prawa, w szczególności obowiązków Funduszu jako płatnika. -----
9. Fundusz w terminie 7 (słownie: siedmiu) Dni Roboczych od Dnia Wykupu poinformuje każdego z Uczestników, których Certyfikaty Inwestycyjne zostały automatycznie wykupione, o liczbie wykupionych od danego Uczestnika Certyfikatów Inwestycyjnych i cenie wykupu, o której mowa w ust. 13.-----
10. Towarzystwo poinformuje w trybie Art. 32 ust. 2 o dokonaniu wykupu nie później niż w ciągu 3 (słownie: trzech) Dni Roboczych po Dniu Wykupu.-----
11. Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, Certyfikatów Inwestycyjnych serii C oraz Certyfikatów Inwestycyjnych serii D, o ile wartość Aktywów Płynnych pozostających w Funduszu w Dniu Wykupu pomniejszona o kwotę zobowiązań Funduszu wymagalnych w Dniu Wykupu oraz kwotę 50.000 zł (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych), pozwala na wykupienie co najmniej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii A, co najmniej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii C oraz co najmniej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii D, od każdego z Uczestników posiadających te Certyfikaty Inwestycyjne. -----
12. Kwota przeznaczona na wykup Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, Certyfikatów Inwestycyjnych serii C oraz Certyfikatów Inwestycyjnych serii D jest równa wartości Aktywów Płynnych pozostających w Funduszu w Dniu Wykupu, pomniejszonej o kwotę zobowiązań Funduszu wymagalnych w Dniu Wykupu oraz kwotę 50.000 zł (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych). Z zastrzeżeniem ust. 14 niniejszego artykułu, Zarząd Towarzystwa nie może odmówić podjęcia uchwały o wykupie Certyfikatów Inwestycyjnych, jeśli kryteria kalkulacji kwoty przeznaczonej do wykupu opisane w niniejszym ustępie są spełnione. Kwota przeznaczona na wykup Certyfikatów Inwestycyjnych innych niż Certyfikaty Inwestycyjne serii A, Certyfikaty Inwestycyjne serii C oraz Certyfikaty Inwestycyjne serii D jest nie wyższa niż Wartość Aktywów Netto, pomniejszona o kwotę zobowiązań Funduszu wymagalnych w Dniu Wykupu oraz kwotę 50.000 zł (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych). -----
13. Cena wykupu Certyfikatu Inwestycyjnego jest równa WNCI według wyceny aktywów z Dnia Wykupu. -----
14. Certyfikaty Inwestycyjne serii A, Certyfikaty Inwestycyjne serii C oraz Certyfikaty Inwestycyjne serii D są wykupywane przez Fundusz wyłącznie w przypadku, gdy cena wykupu Certyfikatu Inwestycyjnego, o której mowa w ust. 13 niniejszego artykułu wynosi na dany Dzień Wykupu co najmniej cenę emisyjną Certyfikatu Inwestycyjnego

serii A powiększoną o Wykupową Stopę Zwrotu. -----

15. Liczba Certyfikatów Inwestycyjnych podlegających wykupowi w każdym Dniu Wykupu jest określana przez Towarzystwo jako iloraz: -----
 - 1) kwoty przeznaczonej na wykup, o której mowa w ust. 12 niniejszego artykułu oraz ----
 - 2) WANCI w Dniu Wykupu, -----

- po odjęciu przypadającej części ułamkowej. -----
16. Z zastrzeżeniem zdania następnego, po wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, Certyfikatów Inwestycyjnych serii C i Certyfikatów Inwestycyjnych serii D, Fundusz może dokonać wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych pozostałych serii w oparciu o żądanie Uczestnika, o którym mowa w ust. 7 niniejszego artykułu. W przypadku ziszczenia się Warunku Rezygnacji z Pierwszego Wykupu, Certyfikaty Inwestycyjne serii B mogą zostać wykupione przez Fundusz w oparciu o żądanie Uczestnika w ilości, która nie doprowadzi do zmniejszenia poniżej 20% (słownie: dwadzieścia procent) udziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii B w ogólnej liczbie wszystkich istniejących Certyfikatów Inwestycyjnych, z zastrzeżeniem ust. 12 niniejszego artykułu. Na żądanie Uczestnika realizacja wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych serii B może nastąpić poprzez dokonanie umownego potrącenia wierzytelności Uczestnika z tytułu umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii B z wierzytelnością Funduszu względem Uczestnika. -----
17. W odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, Certyfikatów Inwestycyjnych serii C oraz Certyfikatów Inwestycyjnych serii D – w przypadku większej niż jeden liczby Uczestników posiadających odpowiednio Certyfikaty Inwestycyjne serii A, Certyfikaty Inwestycyjne serii C oraz Certyfikaty Inwestycyjne serii D, wykupowi podlegają Certyfikaty Inwestycyjne, w liczbie ustalonej zgodnie z ust. 15 niniejszego artykułu, oraz proporcjonalnej do udziałów poszczególnych Uczestników w ogólnej liczbie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, Certyfikatów Inwestycyjnych serii C i Certyfikatów Inwestycyjnych serii D, wyemitowanych przez Fundusz, po odjęciu przypadających części ułamkowych. W odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych innych niż Certyfikaty Inwestycyjne serii A, Certyfikaty Inwestycyjne serii C i Certyfikatów Inwestycyjnych serii D – w przypadku, gdy liczba żądań wykupu, o których mowa w ust. 7 niniejszego artykułu, przewyższy liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych podlegających wykupowi, złożone żądania ulegną proporcjonalnej redukcji, a wykupywane będą Certyfikaty Inwestycyjne po odjęciu przypadającej części ułamkowej.-----
18. W związku ze złożeniem przez Uczestnika żądania wykupu, o którym mowa w ust. 7 niniejszego artykułu, Towarzystwo dokonuje blokady Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przed dniem 1 lipca 2019 r. w Ewidencji Uczestników. -----
19. W przypadku wykupów automatycznych, o których mowa w ust. 5, Towarzystwo dokonuje blokady w Ewidencji Uczestników Certyfikatów Inwestycyjnych serii A i Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, na 2 (słownie: dwa) Dni Robocze przed Dniami Wykupu. W przypadku automatycznego wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych serii D

Pośrednicy Wykupu dokonają blokady Certyfikatów Inwestycyjnych na Dzień Wykupu.-----

20. Nie później niż na 2 (słownie: dwa) dni przed Dniem Wykupu, Uczestnik może żądać zmiany rachunku bankowego, na który zostaną wypłacone środki pieniężne przeznaczone do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych serii A i Certyfikatów Inwestycyjnych serii C. Uczestnik powinien złożyć żądanie zmiany rachunku bankowego na formularzu żądania zmiany rachunku bankowego udostępnionym przez Towarzystwo lub Dystrybutora. -----
21. Żądania zmiany rachunku bankowego, o którym mowa w ust. 20 niniejszego artykułu, będą przyjmowane w formie pisemnej przez Towarzystwo lub Dystrybutora. Podpis pod żądaniem zmiany rachunku bankowego powinien zostać poświadczony notarialnie lub przez upoważnionego pracownika Towarzystwa lub Dystrybutora. -----
22. Żądanie zmiany rachunku bankowego, o którym mowa w ust. 20 złożone po terminie wskazanym w ust. 20 nie zostanie zrealizowane. -----
23. W przypadku braku zmiany rachunku bankowego, o której mowa w ust. 20 - 21, środki pieniężne przeznaczone do wypłaty z tytułu automatycznego wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych zostaną wypłacone na ostatni podany przez Uczestnika rachunek bankowy przeznaczony do wypłat środków pieniężnych z Funduszu. -----
24. W przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przed dniem 1 lipca 2019 r. kwoty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 10 Dni Roboczych od Dnia Wykupu, przelewem na wskazany w żądaniu wykupu rachunek bankowy Uczestnika, od którego Fundusz wykupił Certyfikaty Inwestycyjne albo rachunek ustalony zgodnie z ust. 20 .
25. W przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych innych niż określone w ust. 24 powyżej, kwoty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz w Dniu Wypłaty. W Dniu Wypłaty Fundusz przekazuje do dyspozycji KDPW kwotę przeznaczoną do wypłaty z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych pomniejszoną o podatek dochodowy, o ile przepisy prawa zobowiązują Fundusz do jego obliczenia i pobrania. Za dzień wypłacenia przez Fundusz środków pieniężnych uznaje się dzień obciążenia rachunku Funduszu. Środki pieniężne wypłacane są Uczestnikom przez Pośrednika wykupu , z zachowaniem przepisów prawa oraz regulaminów i zasad działania KDPW.
26. W przypadku, gdy będą tego wymagały odpowiednie przepisy prawa, wypłata kwot z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych będzie następowała z potrąceniem odpowiednich podatków
27. W przypadku zmian regulacji KDPW w zakresie uniemożliwiającym stosowanie postanowień niniejszego artykułu w zakresie Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych po dniu 1 lipca 2019 r., Towarzystwo podejmie wszelkie niezbędne kroki w celu dokonania zmian Statutu, w sposób zapewniający zgodność postanowień Statutu z postanowieniami zmienionych regulacji KDPW. -----

Art. 19 Wypłata dochodów Funduszu

1. Dochodami Funduszu są przychody z lokat netto Funduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat. -----
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom. Dochody Funduszu powiększają Aktywa Funduszu. -----

ROZDZIAŁ VII. CEL INWESTYCYJNY. ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ**Art. 20 Cel inwestycyjny Funduszu**

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestycje w podmioty, w tym poprzez nabywanie akcji i udziałów Spółek, obligacji emitowanych przez Spółki, wierzytelności przysługujących wobec Spółek lub których wierzycielami były Spółki, które realizują Przedsięwzięcia Deweloperskie, w szczególności Spółki z grupy kapitałowej podmiotu, o którym mowa w Art. 8a ust. 6, tj. Murapol S.A. Fundusz nie posiada ustalonego limitu inwestycji w poszczególne klasy aktywów – Papiery Wartościowe, wierzytelności, udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością oraz inne klasy aktywów. Udział poszczególnych klas aktywów zmienia się w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych kategorii lokat, z uwzględnieniem poziomu ryzyka. -----
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1 niniejszego artykułu. -----

Art. 21 Lokaty Funduszu

1. Fundusz może lokować swoje Aktywa w: -----
 - 1) Papiery Wartościowe niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, ani nie będące przedmiotem publicznej oferty; chyba że stały się przedmiotem publicznej oferty lub zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez Fundusz; --
 - 2) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością; -----
 - 3) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych, -----
 - 4) Waluty, -----
 - pod warunkiem, że są zbywalne. -----
2. Fundusz może lokować swoje Aktywa również w Depozyty. -----

Art. 22 Kryteria doboru lokat

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące: -----

- 1) dla Papierów Wartościowych oraz udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością: -----
 - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym, tj. w porównaniu z jego bieżącą wartością rynkową lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego, -----
 - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta, -----
 - c) ryzyko działalności emitenta, -----
 - d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki, -----

- e) w przypadku udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością – również przewidywana możliwość ich zbycia; -----
- f) w przypadku obligacji – również prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego oraz sposób zabezpieczenia wykupu obligacji lub ich zbycia, w szczególności poprzez zawarcie umowy opcyjnego zbycia obligacji do podmiotu, o którym mowa w Art. 8a ust. 6, tj. Murapol S.A. w przypadku braku spełnienia świadczeń z obligacji lub opóźnienia w ich spełnieniu; -----
- 2) dla wierzytelności: -----
 - a) rodzaj wierzytelności, z uwzględnieniem tytułu z jakiego wierzytelność powstała, -----
 - b) rodzaj wierzyciela i dłużnika, -----
 - c) termin wymagalności, -----
 - d) możliwość windykacji należności wierzyciela wobec dłużnika, rodzaj i poziom zabezpieczeń; -----
- e) w przypadku wierzytelności związanych z Przedsięwzięciami Deweloperskimi – również jako kryterium obligatoryjne zawarcie umowy opcyjnego zbycia wierzytelności do podmiotu, o którym mowa w Art. 8a ust. 6, tj. Murapol S.A. w przypadku niewypłacalności dłużnika lub opóźnienia w spłacie; -----
- 3) dla Depozytów: -----
 - a) oprocentowanie Depozytów, -----
 - b) wiarygodność banku; -----
- 4) dla Walut: -----
 - a) umożliwienie rozliczania transakcji zawieranych w Walutach, -----
 - b) prognozowana zmiana kursu waluty wobec PLN; -----

Art. 23 Zasady polityki inwestycyjnej; zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne

1. Inwestycje dokonywane przez Fundusz charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny może podlegać istotnym wahaniom. -----
2. Z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu, udział poszczególnych kategorii lokat w Aktywach Funduszu będzie wynosił od 0% do 100% wartości Aktywów Funduszu. -----
3. Papiery Wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% (słownie: dwadzieścia procent) wartości Aktywów. -----
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 Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju. -----

5. Depozyty w jednym banku krajowym nie mogą stanowić więcej niż 20% (słownie: dwadzieścia procent) wartości Aktywów. -----
6. Fundusz nie może udzielać pożyczek, poręczeń i gwarancji. -----
7. Fundusz nie będzie przeprowadzać emisji obligacji.-----
8. Waluta obca jednego państwa ani euro nie może stanowić więcej niż 20% (słownie: dwadzieścia procent) wartości Aktywów. -----
9. Fundusz, z zastrzeżeniem dodatkowych ograniczeń wynikających ze Statutu, będzie lokował nie mniej niż 80% (słownie: osiemdziesiąt procent) wartości Aktywów w aktywa inne niż: -----
- 1) papiery wartościowe 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 na podstawie art. 1 pkt 4 lit. b Rozporządzenia 2017/1129, chyba że stały się one przedmiotem Oferty Publicznej, która wymaga sporządzenia prospektu na podstawie Rozporządzenia 2017/1129 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. -----
10. Fundusz zobowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz w Statucie w terminie 36 (słownie: trzydzieści sześć) miesięcy od dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. -----

ROZDZIAŁ VIII. ZASADY WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU

Art. 24 Wycena Aktywów Netto Funduszu

1. Dniem Wyceny jest: -----
- 1) dzień, w którym Towarzystwo otrzymało dokumenty potwierdzające wpis Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych; -----
- 2) każdy 25 (słownie: dwudziesty piąty) dzień miesiąca kalendarzowego, będący Dniem Roboczym, a w przypadku, kiedy ten dzień nie jest Dniem Roboczym, następny dzień, który będzie Dniem Roboczym; -----
- 3) dzień przypadający na 7 (słownie: siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji; -----
- 4) dzień przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnej emisji; -----
- 5) Dzień Wykupu;-----
- 6) dzień rozwiązania Funduszu (otwarcia likwidacji Funduszu). -----
2. W Dniu Wyceny Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. -----

3. Wartość Aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym Dniu Wyceny jest ustalana według stanu aktywów w tym Dniu Wyceny oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym Dniu Wyceny. -----
4. W każdym Dniu Wyceny Fundusz wycenia aktywa i ustala zobowiązania. Jako moment wyceny Fundusz określa godzinę 23:45 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnio dostępne kursy. Wskazana przez Fundusz godzina pozwala na ustalenie wartości godziwej posiadanych składników lokat w danym Dniu Wyceny, a tym samym na ustalenie Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w tym dniu. -----
5. Składniki lokat notowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Składniki lokat nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, a w przypadku obligacji w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. -----
6. Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa lokat Funduszu określana jest poprzez: -----
 - 1) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi; -----
 - 2) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku; -----
 - 3) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji; -----
 - 4) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje Aktywny Rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym. -----
7. Wartość godziwa w przypadku Papierów Wartościowych oraz udziałów spółek z ograniczoną odpowiedzialnością jest ustalana metodą skorygowanej wartości aktywów netto, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto. -----

Art. 25 Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość godziwą składników lokat Funduszu notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z aktywnego rynku – z zastrzeżeniem ust. 2 niniejszego artykułu. -----
2. Jeżeli w momencie dokonywania wyceny Aktywny Rynek, na podstawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie prowadzi obrotu, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – z zastosowaniem innej, ustalonej przez aktywny rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej określonej zgodnie z Art. 24 ust. 6. -----
3. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. ----
4. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 3 niniejszego artykułu, 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. -----
5. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 3 niniejszego artykułu, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego. -----

Art. 26 Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość nienotowanych lokat Funduszu wyznacza się, z zastrzeżeniem Art. 27-28 w następujący sposób: -----
- 1) Papiery Wartościowe oraz udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, o której mowa w Art. 24 ust. 7, tj. metodą skorygowanej wartości aktywów netto, a obligacje według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu; -----
- 2) Depozyty – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej; -----
- 3) składniki lokat inne niż wskazane w pkt. 1) - 2) niniejszego ustępu – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, o której mowa w Art. 24 ust. 6. -----
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. -----

Art. 27 Lokaty nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

1. Lokaty nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. -----
2. Zobowiązania z tytułu zbycia lokat, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. -----

Art. 28 Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

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

ROZDZIAŁ IX. KOSZTY OBCIĄŻAJĄCE FUNDUSZ

Art. 29 Koszty obciążające Fundusz

1. Fundusz pokrywa z Aktywów lub zwraca Towarzystwu następujące koszty i wydatki związane z prowadzoną działalnością:-----
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa; -----
 - 2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny, inne koszty ponoszone przez Fundusz w związku z usługami Depozytariusza, za wyjątkiem kosztów usług, o których mowa w pkt 3) lit. f) niniejszego ustępu - do wysokości w skali roku 100.000 zł (słownie: sto tysięcy złotych);-----
 - 3) koszty i wydatki transakcyjne, w tym: -----
 - a) prowizje i opłaty za przechowywanie Papierów Wartościowych; -----
 - b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych, z wyłączeniem wskazanych w lit. f) niniejszego punktu; -----
 - c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych; -----
 - d) koszty prowizji maklerskich i bankowych; -----
 - e) opłaty naliczane przez banki, domy maklerskie, instytucje depozytowe, inne niż wskazane pod lit. d) niniejszego punktu;-----
 - f) wskazane w umowie zawartej z Depozytariuszem opłaty za rozliczanie transakcji, opłaty na rzecz Depozytariusza z tytułu prowadzenia rachunków i depozytów, przechowywania Papierów Wartościowych Funduszu w instytucjach innych niż Depozytariusz, instytucjach powierniczych krajowych i zagranicznych lub innych podmiotach przechowujących papiery wartościowe, a także pozostałe opłaty wskazane w umowie z Depozytariuszem – z wyłączeniem opłat wskazanych w pkt. 2) niniejszego ustępu; -----
 - g) opłaty i koszty notarialne; -----
 - 4) opłaty notarialne oraz podatki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej lub sądy, w tym opłaty za zezwolenia oraz opłaty rejestracyjne;-----
 - 5) ujemne saldo różnic kursowych, powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności i zobowiązań w walutach obcych oraz amortyzację premii; -----
 - 5a) opłaty związane z rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz koszty dalszej obsługi Certyfikatów Inwestycyjnych ponoszone na rzecz KDPW,
 - 6) koszty w zakresie rachunkowości, koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i ewidencji transakcji, koszty przeglądu i badania ksiąg Funduszu i sprawozdań finansowych, koszty audytora oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu - do wysokości w skali roku 120.000 zł (słownie: sto dwadzieścia tysięcy złotych); -----
 - 7) koszty przygotowania, druku, dystrybucji i publikacji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym sprawozdań finansowych Funduszu publikacji - do wysokości w skali roku 40.000 zł (słownie: czterdzieści tysięcy złotych); -----

- 8) koszty związane z okresową wyceną składników lokat oraz wyceną aktywów nabywanych lub zbywanych przez Fundusz - do wysokości w skali roku 120.000 zł (słownie: sto dwadzieścia tysięcy złotych); -----
- 9) koszty usług podmiotów świadczących usługi doradcze, w tym doradztwo prawne, podatkowe i doradztwo związane z inwestycjami w kategorii lokat Funduszu określone w Art. 21 ust. 1 pkt 1)-3) – do wysokości w skali roku 120.000 zł (słownie: sto dwadzieścia tysięcy złotych); -----
- 10) koszty i wydatki związane z wykonywaniem nadzoru właścicielskiego nad Spółkami, w tym koszty doradztwa prawnego i ekonomiczno- finansowego, koszty przejazdów, noclegów, tłumaczeń – do wysokości w skali roku kalendarzowego kwoty 120.000 zł (słownie: sto dwadzieścia tysięcy złotych); -----
- 11) koszty administracyjne i organizacyjne związane z obsługą Rady Inwestorów – do wysokości w skali roku kalendarzowego kwoty 20.000 zł (słownie: dwadzieścia tysięcy złotych); -----
- 12) koszty prowadzenia Ewidencji Uczestników nie przekraczające w skali roku kalendarzowego kwoty 48.000 zł (słownie: czterdzieści osiem tysięcy złotych); -----
- 13) koszty usług wykonywanych przez podmiot zewnętrzny inny niż Towarzystwo w zakresie: -----
 - a) obliczania nabywanych, zbywanych i wykupywanych Certyfikatów Inwestycyjnych, w tym obliczania i pobierania opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu i wykupywaniu Certyfikatów Inwestycyjnych, -----
 - b) wystawiania i przysyłania potwierdzeń dokonania nabycia/zbycia/wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych i przysyłanie innej korespondencji związanej z uczestnictwem w Funduszu, -----
 - c) obsługi księgowej rachunków bankowych Funduszu w zakresie wynikającym z nabywania, zbywania i wykupywania Certyfikatów Inwestycyjnych, -----
 - d) udziału w przygotowywaniu i przekazywaniu raportów wymaganych w związku z realizacją przepisów dotyczących przeciwdziałania praniu pieniędzy i przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu, w tym prowadzenia rejestru transakcji,---
 - do wysokości w skali roku kalendarzowego 60.000 zł (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych), -----
- 14) koszty likwidacji Funduszu, z wyłączeniem wynagrodzenia likwidatora – do wysokości w skali roku kalendarzowego 300.000 zł (słownie: trzysta tysięcy złotych), -----
- 15) koszty wynagrodzenia likwidatora - do wysokości 150.000 zł (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy złotych). -----
- 16) koszty związane z wykonywaniem wycen nieruchomości oraz ruchomości będących własnością Funduszu, nieprzekraczające – do wysokości w skali roku kalendarzowego 50.000 zł (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych); -----
- 17) opłaty licencyjne związane z wykorzystywanym przez Fundusz oprogramowaniem komputerowym innym niż wskazane w pkt. 6) niniejszego ustępu – do wysokości w skali roku kalendarzowym 40.000 zł (czterdzieści tysięcy złotych). -----
- 18) wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu reprezentacji Funduszu w okresie wskazanym w art. 3 ust. 2 w wysokości 25.000 zł (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy złotych)

miesięcznie. Jeżeli Depozytariusz będzie reprezentował Fundusz przez niepełny miesiąc, jego wynagrodzenie zostanie obliczone proporcjonalnie do czasu reprezentacji Funduszu;

- 19) koszty Agenta Emisji z tytułu umowy o wykonywanie funkcji agenta emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w art. 7a ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi - do wysokości 120.000 zł (słownie: sto dwadzieścia tysięcy złotych).
- 20) koszty ponoszone na rzecz Sponsora Emisji – do wysokości 120.000 zł (słownie: sto dwadzieścia tysięcy złotych).
2. Koszty Funduszu rozliczane są w okresach roku kalendarzowego. -----
3. Koszty Funduszu związane z wynagrodzeniem Towarzystwa określone w Art. 29 ust. 1 pkt. 1) ponoszone będą przez Fundusz na zasadach i w granicach określonych w Art. 30. -----
4. Koszty Funduszu określone ust. 1 pkt 3) – 5a) stanowią koszty oraz wydatki nielimitowane Funduszu.-----
5. Koszty, o których mowa w ust. 1, są kalkulowane, naliczane i pokrywane na zasadach określonych przez umowy, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej.-----
6. Towarzystwo z własnych środków, w tym wynagrodzenia Towarzystwa, pokrywa wszelkie koszty Funduszu, za wyjątkiem kosztów wskazanych w ust. 1 niniejszego artykułu. Towarzystwo pokrywa także koszty wskazane w ust. 1 niniejszego artykułu przekraczające przewidziany limit. Towarzystwo może również podjąć decyzje o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 2) – 17) obciążających Fundusz z własnych środków, w całości lub części. -----
7. Wskazane w ust. 1 limity kosztów nie uwzględniają podatku VAT i w przypadku gdy usługi, których dotyczą te koszty obciążone są podatkiem VAT wówczas wskazane w ust. 1 limity kosztów zostaną powiększone o podatek VAT.-----

ROZDZIAŁ X. WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA

Art. 30 Wynagrodzenie należne Towarzystwu

1. Wynagrodzenie, o którym mowa w art. 29 ust. 1 pkt. 1), Towarzystwo pobiera z Aktywów Funduszu.-----
2. Towarzystwo otrzymuje w każdym miesiącu kalendarzowym wynagrodzenie w wysokości 3% (słownie: trzy procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku, naliczanej proporcjonalnie od Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym Dniu Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa określone w zdaniu poprzednim pobierane jest zgodnie z poniższymi zasadami:-----
- 1) wynagrodzenie w danym Dniu Wyceny nalicza się według następującego algorytmu: ---

$$WS(d) = [0,030 * WAN(d-1)] * [LD/LDR]$$

 gdzie: -----
 WS(d) – wynagrodzenie uzależnione od wysokości aktywów na Dzień Wyceny, -----
 WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny,

- LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny, -----
 LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym, -----
- 2) wynagrodzenie pobierane jest w terminie nie dłuższym niż 7 (słownie: siedem) dni od Dnia Wyceny. -----
 3. W przypadku, gdy okres, za który należne jest wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2 jest krótszy od miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie wyliczane jest proporcjonalnie do ilości dni w miesiącu kalendarzowym, za które Towarzystwu przysługuje wynagrodzenie. -----
 4. W przypadku otwarcia likwidacji Funduszu, gdy Towarzystwo jest likwidatorem Funduszu, Towarzystwo zamiast wynagrodzenia określonego zgodnie z ust. 2 niniejszego artykułu, pobiera jednorazowe wynagrodzenie w kwocie 50.000 zł (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych). Jednorazowe wynagrodzenie, o którym mowa powyżej pobierane jest w terminie nie dłuższym niż 7 (słownie: siedem) dni od dnia otwarcia likwidacji. -----
 5. W przypadku, gdy zmiana przepisów podatkowych spowoduje, iż usługi zarządzania Funduszem przez Towarzystwo zostaną objęte podatkiem VAT, wynagrodzenie Towarzystwa staje się wynagrodzeniem netto z dniem wejścia w życie zmienionych przepisów.-----
 6. Towarzystwo może postanowić o nienaliczaniu i niepobieraniu wynagrodzenia Towarzystwa lub o naliczaniu i pobieraniu jedynie jego części. -----
 7. /skreślony/

ROZDZIAŁ XI. ROZWIĄZANIE I LIKWIDACJA FUNDUSZU

Art. 31 Rozwiązanie i likwidacja Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadkach określonych ustawą oraz w trybie, o którym mowa w ust. 2 lub ust. 3 niniejszego artykułu. -----
2. Towarzystwo, od 30 czerwca 2018 roku, ma prawo podjąć, w drodze uchwały Zarządu, decyzję o rozwiązaniu Funduszu, w przypadku, gdy WAN wynosić będzie mniej niż 4.000.000 zł (słownie: cztery miliony złotych). -----
3. Towarzystwo, ma prawo podjąć, w drodze uchwały Zarządu, decyzję o rozwiązaniu Funduszu, w sytuacji, gdy w Dniach Wyceny przypadających na koniec 3 (słownie: trzech) następujących po sobie miesięcy kalendarzowych, po upływie 6 (słownie: sześciu) miesięcy od dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, wartość Aktywów Płynnych będzie niższa niż 100.000 zł (słownie: sto tysięcy złotych).
4. W przypadku wystąpienia przesłanek likwidacji Funduszu, informacja o ich wystąpieniu jest niezwłocznie publikowana przez Towarzystwo na stronie internetowej, o której mowa w Art. 32 ust. 2 lub przez Depozytariusza w dzienniku Gazecie Giełdy Parkiet, a w przypadku zaprzestania wydawania dziennika Gazety Giełdy Parkiet w dzienniku Puls Biznesu. -----
5. Ogłoszenia publikowane przez likwidatora Funduszu związane z likwidacją Funduszu, w tym o otwarciu likwidacji, będą publikowane przez likwidatora Funduszu: -----
- 1) na stronie internetowej, o której mowa w Art. 32 ust. 2 – jeżeli likwidatorem Funduszu jest Towarzystwo, -----
- albo -----

- 2) w dzienniku Gazecie Giełdy Parkiet, a w przypadku zaprzestania wydawania dziennika Gazety Giełdy Parkiet w dzienniku Puls Biznesu – jeżeli likwidatorem Funduszu jest inny podmiot niż Towarzystwo, chyba że ogłoszenia zostały opublikowane na stronie internetowej, o której mowa w Art. 32 ust. 2. -----
6. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. -----
8. Likwidatorem Funduszu jest Towarzystwo, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.
9. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów Inwestycyjnych ani przeprowadzać wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
10. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu oraz umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych poprzez wypłatę środków pieniężnych Uczestnikom, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych przy uwzględnieniu postanowień Art. 10 ust 1 pkt 2). -----
11. Zbycie Aktywów Funduszu powinno być dokonane z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników. -----
12. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego. Środki pieniężne, które pozostały po zakończeniu likwidacji, których nie można złożyć do depozytu sądowego ani nie można, ze względu na ich wartość, rozdzielić pomiędzy wszystkich Uczestników, likwidator przekazuje na rzecz wybranej przez siebie organizacji pożytku publicznego. -----
13. W przypadku likwidacji Funduszu, Towarzystwo przechowuje dokumenty i inne nośniki informacji, zgodnie z Ustawą, przez okres 5 (słownie: pięciu) lat od dnia rozwiązania Funduszu. -----

ROZDZIAŁ XII. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

Art. 32 Obowiązki informacyjne

1. Fundusz podlega obowiązkom informacyjnym na podstawie i w sposób określony w Ustawie oraz przepisach wykonawczych do Ustawy. -----
2. Wszelkie zmiany Statutu oraz informacje wymagane prawem będą publikowane przez Fundusz na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu, tj. www.ipopematfi.pl.
3. Informację o WANCI, Fundusz udostępnia w siedzibie Towarzystwa oraz ogłasza na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu. -----
4. Towarzystwo, poza informacjami zawartymi na stronie, o której mowa w ust. 2 niniejszego artykułu, może dodatkowo udostępnić serwis internetowy, za pośrednictwem którego Uczestnik, o ile wyrazi na to zgodę, będzie mógł uzyskiwać informacje o Funduszu. -----
5. Półroczne oraz roczne sprawozdania finansowe Funduszu będą publikowane na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu. Roczne sprawozdania Funduszu dodatkowo będą publikowane w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych. -----

6. Towarzystwo może ustanowić hasła dostępu do treści związanych z Funduszem zawartych na stronie, o której mowa w ust. 2 niniejszego artykułu i przekazać powyższe hasła dostępu wszystkim Uczestnikom. -----
7. Dostęp do ogłoszeń związanych z likwidacją Funduszu, w tym ogłoszenia, o którym mowa w Art. 31 ust. 4 Statutu nie będzie ograniczony hasłem dostępu, o którym mowa w ust. 6 niniejszego artykułu. -----
8. Warunki Emisji zawierające informację dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, o której mowa w art. 222a Ustawy, zostaną udostępnione osobom, do których zostanie skierowana imienna propozycja nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych.
9. Towarzystwo przekazuje Uczestnikom na ich żądanie sprawozdanie roczne, o którym mowa w art. 222d Ustawy, które jest sporządzane w terminie 4 (słownie: czterech) miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego. Przekazanie odbywa się poprzez zamieszczenie sprawozdania na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu. -----

ROZDZIAŁ XIII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Art. 33 Postanowienia końcowe

1. W sprawach nieuregulowanych Statutem mają zastosowanie przepisy Ustawy oraz inne powszechnie obowiązujące przepisy prawa. -----
2. Towarzystwo może dokonać zmiany Statutu, na zasadach określonych w Ustawie i Statucie.-----