



STATUT
SECUS PIERWSZEGO FUNDUSZU
INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO SPÓŁEK
NIEPUBLICZNYCH

Spis treści

STATUT.....	1
SECUS PIERWSZEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO SPÓŁEK NIEPUBLICZNYCH.....	1
ROZDZIAŁ I	3
<i>POSTANOWIENIA OGÓLNE.....</i>	3
ROZDZIAŁ II	7
<i>ORGANY FUNDUSZU</i>	7
ROZDZIAŁ III	9
<i>FIRMA, SIEDZIBA I ADRES DEPOZYTARIUSZA.....</i>	9
ROZDZIAŁ IV.....	9
<i>CERTYFIKAT INWESTYCYJNE; TERMINY I WARUNKI PRZYJMOWANIA ZAPISÓW I WPŁAT NA CERTYFIKATY INWESTYCYJNE FUNDUSZU.....</i>	9
ROZDZIAŁ V.....	15
<i>CEL INWESTYCYJNY. ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ</i>	15
ROZDZIAŁ VI.....	20
<i>WYPŁATY Z FUNDUSZU</i>	20
ROZDZIAŁ VII.....	22
<i>WYCENA AKTYWÓW I USTALANIE ZOBOWIĄZAŃ</i>	22
ROZDZIAŁ VIII.....	25
<i>KOSZTY I WYDATKI FUNDUSZU</i>	25
ROZDZIAŁ IX.....	28
<i>OBOWIĄZKI INFORMACYJNE.....</i>	28
ROZDZIAŁ X.....	28
<i>ROZWIĄZANIE I LIKWIDACJA FUNDUSZU</i>	28
ROZDZIAŁ XI.....	30
<i>POSTANOWIENIA KOŃCOWE</i>	30

ROZDZIAŁ I

POSTANOWIENIA OGÓLNE

Art. 1

Nazwa, rodzaj i przedmiot działalności Funduszu

Niniejszy Statut został nadany przez Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, przy ul. Królewskiej 16, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000206615 (zwaną dalej „**Towarzystwem**”).

1. Niniejszy Statut określa cele, sposób działania oraz organizację „SECUS Pierwszego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Spółek Niepublicznych” (zwanego dalej „**Funduszem**”). Fundusz może używać skróconej nazwy: „SECUS I FIZ”.
2. Fundusz jest osobą prawną i działa na podstawie ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 r. (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.), zwanej dalej „**Ustawą o FI**” oraz niniejszego Statutu.
3. Fundusz nabywa osobowość prawną z chwilą wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie („**Rejestr Funduszy Inwestycyjnych**”). Do dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, Towarzystwo dokonuje czynności prawnych, mających na celu utworzenie Funduszu, we własnym imieniu i na własny rachunek.
4. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych w rozumieniu Ustawy o FI.
5. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
6. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych poprzez proponowanie nabycia w drodze oferty publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych w określone w Statucie papiery wartościowe, udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością oraz inne prawa majątkowe.
7. Fundusz został utworzony na okres 6 (sześciu) lat.

Art. 2

Definicje i skróty

Aktywa Funduszu

oznacza mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne, w tym z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw.

Aktywny Rynek

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.

Certyfikaty Inwestycyjne, Certyfikaty

Oznacza emitowane przez Fundusz papiery wartościowe będące publicznymi certyfikatami inwestycyjnymi zgodnie z Art. 2 pkt 36 Ustawy o FI.

MTS-CeTO S.A.

spółka prowadząca pozagiełdowy rynek regulowany w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Depozytariusz

oznacza podmiot wskazany w Art. 8 Statutu Funduszu.

Dzień Roboczy

oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku włącznie, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy przypadających w ten dzień.

Dzień Wyceny

oznacza dzień wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny, przypadający:

- a) na Dzień Roboczy, w którym nastąpi otwarcie ksiąg rachunkowych Funduszu;
- b) na ostatni Dzień Roboczy w każdym kwartale kalendarzowym;
- c) na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji;
- d) dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Funduszu;
- e) Dzień Wykupu Certyfikatów.

Dzień Wykupu

Oznacza ostatni Dzień Roboczy w każdym kwartale kalendarzowym począwszy od dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii L.

EBI

oznacza Europejski Bank Inwestycyjny.

EBOR

oznacza Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju.

GPW S.A.

Oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Spółkę Akcyjną.

IFC	oznacza Międzynarodową Korporację Finansową.
Instrumenty Rynku Pieniężnego	oznaczają papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne, o terminie realizacji praw liczonym od dnia ich wystawienia, nie dłuższym niż rok, których wartość może być ustalona w każdym czasie, i co do których istnieją popyt i podaż umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu instrumentu rynku pieniężnego.-
Kapitał Wpłacony	Oznacza sumę iloczynów liczby wyemitowanych i objętych przez Uczestników Certyfikatów poszczególnych emisji od A do L oraz cen emisyjnych poszczególnych emisji określoną następującym wzorem: $\Sigma(CI_n * P_n)$; gdzie: n oznaczenie emisji Certyfikatów kolejnych serii od A do L CI _n liczba wyemitowanych Certyfikatów danej emisji P _n cena emisyjna Certyfikatów danej emisji.
Oferujący	podmiot oferujący Certyfikaty w drodze oferty publicznej Secus Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach.
Prospekt Emisyjny	oznacza prospekt emisyjny Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przez SECUS Pierwszy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Spółek Niepublicznych, przygotowany zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzeniem Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r.
Przychody z Lokat	oznacza wszelkie pożytki pochodzące z lokat nieograniczone do niżej wymienionych, ale w szczególności takie jak: a) dywidendy i inne udziały w zyskach; b) przychody odsetkowe; c) dodatkowo saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
Rejestr Funduszy Inwestycyjnych	oznacza rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie.
Sponsor	Podmiot prowadzący rejestr właścicieli Certyfikatów, którzy nie zdeponowali ich na rachunkach inwestycyjnych z wyłączeniem rachunków papierów wartościowych, o których mowa w Art. 4 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Uczestnik	oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej będącą posiadaczem rachunku papierów wartościowych, na którym jest zapisany co najmniej jeden Certyfikat wyemitowany przez Fundusz; uczestnikami Funduszu mogą być zarówno rezydenci jak i nie rezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178, z późn. zm.).
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538).
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. Nr 184, poz. 1539).
Wartość Aktywów Netto (WAN)	oznacza wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
Wartość Aktywów Netto na Certyfikat (WANCI)	oznacza wartość Certyfikatu Inwestycyjnego obliczoną jako WAN Funduszu w Dniu Wyceny podzieloną przez liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych istniejących w danym Dniu Wyceny.
Wpływy z Lokat	Wpływy z Lokat oznacza uzyskane przez Fundusz od momentu zarejestrowania Funduszu wpływy z Zamknięcia. Inwestycji oraz Przychody z Lokat, których wartość ustalana jest przez Towarzystwo na 14 (czternaście) dni przed Dniem Wyceny kończącym każdy kwartał kalendarzowy, począwszy od dnia przydziału emisji Certyfikatów serii L, pomniejszone o wartość dotychczasowych Wypłat z Funduszu.
Wyplata z Funduszu	oznacza dystrybucję środków pieniężnych z Funduszu do Uczestników w postaci wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych.
Zamknięcie Inwestycji	oznacza uzyskanie przez Fundusz środków pieniężnych w związku ze zbyciem lokat wchodząc w skład Docelowego Portfela Inwestycyjnego.
Znaczące Wpływy z Lokat	oznacza uzyskane przez Fundusz Wpływy z Lokat Funduszu, których wartość jest równa co najmniej 10% WAN Funduszu z ostatniego Dnia Wyceny.

ROZDZIAŁ II

ORGANY FUNDUSZU

Art. 3

Organy Funduszu

Organami Funduszu są: Towarzystwo oraz Zgromadzenie Inwestorów.

Art. 4

Towarzystwo

1. Towarzystwo tworzy Fundusz, odpłatnie zarządza Funduszem oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.
2. Towarzystwo reprezentuje Fundusz w sposób określony w statucie Towarzystwa. Do reprezentowania Towarzystwa upoważnieni są: dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa działający łącznie lub jeden członek Zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem.
3. Towarzystwo działa w interesie wszystkich Uczestników Funduszu.
4. Towarzystwo zawarło zgodnie z art. 46 ust 1 pkt 1 Ustawy o FI Umowę o Zarządzanie Portfelami Inwestycyjnymi Funduszu z Secus Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, adres: Ul. Sowińskiego 46, 40-018 Katowice.

Art. 5

Zgromadzenie Inwestorów

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Inwestorów, którego kompetencje określone zostały w niniejszym Statucie.
2. Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w Warszawie lub w Katowicach.
3. Każdy Certyfikat daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów.
4. W Zgromadzeniu Inwestorów Uczestnicy Funduszu mogą uczestniczyć oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.
5. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów wymagają dla swej ważności zaprotokołowania przez notariusza.
6. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych, z zastrzeżeniem postanowień ust. 7 i 8 poniżej. Za bezwzględną większość głosów uznaje się więcej niż połowę głosów oddanych, a głosy wstrzymujące się uznawane są za głosy oddane przeciw.
7. Zgromadzenie Inwestorów może podjąć uchwałę o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 (dwie trzecie) ogólnej liczby Certyfikatów Funduszu.

8. Uchwała o emisji obligacji jest podjęta, jeżeli głosy za emisją obligacji oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 (dwie trzecie) ogólnej liczby Certyfikatów Funduszu.
9. Zgromadzenie Inwestorów, w terminie 4 (czterech) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego, rozpatruje i zatwierdza sprawozdanie finansowe Funduszu za dany rok obrotowy.

Art. 6

Sposób i warunki zwołania Zgromadzenia Inwestorów

1. Zgromadzenie Inwestorów jest zwoływane przez Towarzystwo, co najmniej na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed jego proponowanym terminem, poprzez ogłoszenie zamieszczone w jednym z dzienników przeznaczonych do ogłoszeń Funduszu, o których mowa w Art. 36 ust. 3 Statutu. W tym samym czasie informacja o zwołaniu Zgromadzenia Inwestorów zamieszczana jest na stronie internetowej Towarzystwa, o której mowa w Art. 36 ust. 2 Statutu.
2. W ogłoszeniu oznacza się dokładne miejsce, w którym odbywać się będzie Zgromadzenie Inwestorów, datę i godzinę jego rozpoczęcia, a także zamieszcza się jego porządek obrad.
3. Uczestnicy posiadający co najmniej 10% (dziesięć procent) wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów mogą domagać się zwołania Zgromadzenia Inwestorów składając takie żądanie na piśmie Zarządowi Towarzystwa. Jeżeli Zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 (czternaście) dni od dnia zgłoszenia żądania, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Zgromadzenia Inwestorów, na koszt Towarzystwa, Uczestników występujących z żądaniem, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym.
4. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy, którzy nie później niż na 7 (siedem) dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów złożą Towarzystwu świadectwo depozytowe wydane zgodnie z Art. 9 i Art. 10 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
5. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad uchwały Zgromadzenia Inwestorów mogą być podjęte, jeżeli na Zgromadzeniu Inwestorów obecni są wszyscy Uczestnicy Funduszu uprawnieni do uczestniczenia w Zgromadzeniu Inwestorów i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu, co do podjęcia uchwały w takiej sprawie. Wniosek o zwołanie kolejnego Zgromadzenia Inwestorów oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.
6. Zgromadzenie Inwestorów może powziąć uchwały pomimo braku formalnego zwołania Zgromadzenia Inwestorów, jeżeli na Zgromadzeniu Inwestorów obecni są wszyscy

Uczestnicy Funduszu i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu, co do odbycia Zgromadzenia Inwestorów lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

Art. 7

Uprawnienia Zgromadzenia Inwestorów

1. Do kompetencji Zgromadzenia Inwestorów należą decyzje dotyczące:
 - a) zmiany Depozytariusza;
 - b) emisji obligacji;
 - c) emisji nowych Certyfikatów Inwestycyjnych;
 - d) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Funduszu;
 - e) rozwiązania Funduszu.
2. Podjęcie decyzji inwestycyjnej, niezależnie od jej wartości w stosunku do wartości Aktywów Funduszu, nie wymaga uchwały Zgromadzenia Inwestorów.

ROZDZIAŁ III

FIRMA, SIEDZIBA I ADRES DEPOZYTARIUSZA

Art. 8

Depozytariusz

1. Depozytariuszem prowadzącym rejestr Aktywów Funduszu jest BRE Bank S.A.
2. Siedzibą Depozytariusza jest Warszawa.
3. Adresem Depozytariusza jest ul. Senatorska 18.
4. Obowiązki Depozytariusza określone zostały w Ustawie o FI oraz w odrębnej umowie o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu zawartej przez Depozytariusza z Funduszem.
5. Umowa, o której mowa w ust. 4 powyżej nie ogranicza obowiązków oraz zakresu odpowiedzialności Depozytariusza określonych w Ustawie o FI.

ROZDZIAŁ IV

CERTYFIKAT INWESTYCYJNE; TERMINY I WARUNKI PRZYJMOWANIA ZAPISÓW I WPŁAT NA CERTYFIKATY INWESTYCYJNE FUNDUSZU

Art. 9

Certyfikaty Inwestycyjne

1. Certyfikaty Inwestycyjne są emitowanymi w serii papierami wartościowymi na okaziciela i reprezentują jednakowe prawa majątkowe Uczestników Funduszu określone w Ustawie o FI oraz niniejszym Statucie.

2. Certyfikat Inwestycyjny jest niepodzielny. Możliwość zbywania lub zastawiania Certyfikatów przez Uczestnika na rzecz osób trzecich nie podlega żadnym ograniczeniom wynikającym z niniejszego Statutu.
3. Fundusz emituje publiczne Certyfikaty Inwestycyjne. W terminie 7 (siedem) dni od dnia wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie oraz od dnia zamknięcia każdej kolejnej emisji, Fundusz złoży wnioski o dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym.

Art. 10

Łączna wysokość wpłat do Funduszu

1. Łączna wysokość wpłat w ramach pierwszej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, niezbędna do utworzenia Funduszu wynosi 4.000.000 (cztery miliony) złotych i jest równa iloczynowi ceny emisyjnej jednego Certyfikatu oraz łącznej liczby Certyfikatów.
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu kolejnych emisji Certyfikatów serii od B do L nie może być niższa niż iloczyn 2.000 (dwóch tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Ceny Emisyjnej oraz wyższa niż iloczyn 100.000 (sto tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Ceny Emisyjnej, w ramach przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne każdej z kolejnych serii od B do L.
3. W ramach pierwszej emisji Certyfikatów zostanie zaoferowanych 4.000 (czterech tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.
4. W ramach kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii od B do L, o których mowa w ust. 2 powyżej oferowanych będzie od 2.000 (dwa tysiące) do 100.000 (sto tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych.
5. O ile to będzie wymagane przez obowiązujące przepisy, Fundusz zobowiązany jest uzyskać zgodę właściwych władz na publiczne emitowanie certyfikatów wszystkich serii opisanych w ust. 4 powyżej przed rozpoczęciem zapisów oraz przygotować i opublikować Prospekt lub Prospekty Emisyjne związane z publicznym oferowaniem Certyfikatów.

Art. 11

Cena Emisyjna

1. Cena Emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego pierwszej emisji serii A wynosi 1.000 (jeden tysiąc) złotych.
2. Cena Emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego kolejnych emisji będzie nie mniejsza niż WANCI określona na podstawie wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty poszczególnych serii.
3. Cena Emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego kolejnych emisji zostanie określona przez Towarzystwo nie później niż na 5 (pięć) dni przed rozpoczęciem zapisów na

Certyfikaty kolejnej emisji i zostanie opublikowana w trybie określonym w Art.36 ust. 5 Statutu.

Art. 12

Terminy przyjmowania zapisów na Certyfikaty

1. Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji serii A rozpocznie się w sposób i w terminie określonym przez Towarzystwo i podanym do wiadomości w Prospekcie Emisyjnym Certyfikatów. Termin wspomniany w zdaniu poprzedzającym będzie podany w dniu udostępnienia do publicznej wiadomości Prospektu Emisyjnego, nie wcześniej jednak niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia Komisji na utworzenie Funduszu. Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji serii A nie będzie trwało dłużej niż 2 (dwa) miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Termin udostępnienia do publicznej wiadomości Prospektu Emisyjnego określa Art. 36 ust 1 Statutu.
2. Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii od B do L rozpocznie się kolejno w ciągu 36 (trzydzieści sześć) miesięcy od dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów zostanie opublikowany w trybie określonym w Art. 36 ust. 5 Statutu.
3. Zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty w przypadku każdej z kolejnych emisji nastąpi z upływem 14 (czternastu) dni od dnia otwarcia subskrypcji Certyfikatów włącznie, z zastrzeżeniem, że w czternastym dniu zapisy będą przyjmowane do godziny 12:00.”
4. Zarząd Towarzystwa może zmienić termin przeprowadzenia subskrypcji i przyjmowania zapisów na Certyfikaty oraz dokonywania wpłat nie później niż na 1 (jeden) dzień przed dniem rozpoczęcia subskrypcji i zapisów, z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 i 2 powyżej. O podjęciu decyzji o zmianie terminów subskrypcji Towarzystwo poinformuje, zgodnie z Art. 36 ust 5 Statutu.
5. Zarząd Towarzystwa nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A może postanowić o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów, przy czym termin ten może zostać przedłużony maksymalnie o 4 (cztery) tygodnie. Informacja o przedłużeniu terminu przyjmowania zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 36 ust. 5 Statutu Termin przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż 2 (dwa) miesiące.

Art. 13

Warunki przyjmowania zapisów i wpłat na Certyfikaty

1. Wpłaty do Funduszu zbierane są w drodze publicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, zgodnie z postanowieniami Ustawy o Ofercie Publicznej i Ustawy o FI oraz Prospektu Emisyjnego.

2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne może obejmować nie mniej niż 1 (jeden) Certyfikat Inwestycyjny i nie więcej niż maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, emitowanych w ramach danej emisji. W przypadku dokonania zapisu na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych zapis taki traktowany jest jak zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych.
3. Subskrybent ma prawo dokonania więcej niż jednego zapisu na Certyfikaty, przy czym każdy z zapisów musi spełniać kryterium minimalnej liczby Certyfikatów objętych zapisem.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest nieodwołalny i bezwarunkowy, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.
5. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji serii A winny być dokonywane w złotych polskich, w gotówce lub przelewem na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza. Wpłaty na Certyfikaty następnych emisji winny być dokonywane w złotych polskich, w gotówce lub przelewem na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.

Art. 14

Działanie przez pełnomocnika

1. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu może być złożony także przez pełnomocnika.
2. Pełnomocnikiem może być zarówno osoba fizyczna jak i prawna.
3. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
4. W przypadku, gdy pełnomocnictwo jest udzielone lub odwołane w języku obcym dokument obejmujący czynność udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa wymaga przetłumaczenia na język polski przez tłumacza przysięgłego.
5. Pełnomocnictwo powinno zawierać następujące informacje o osobie nabywającej Certyfikaty Inwestycyjne oraz o pełnomocniku:
 - a) dla osób fizycznych:
 - imię i nazwisko;
 - dokładny adres;
 - PESEL i numer dowodu osobistego lub numer paszportu;
 - b) dla osób prawnych:
 - rezydentów: firmę, siedzibę i adres, oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym osoba prawna jest zarejestrowana, numer REGON;
 - nierezydentów: nazwę, adres, numer lub oznaczenie właściwego rejestru lub jego odpowiednika.
6. Oryginał pełnomocnictwa lub jego kopię pełnomocnik ma obowiązek zostawić pracownikowi Towarzystwa w momencie składania zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne.

Art. 15

Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Z zastrzeżeniem ust. 9 przydział Certyfikatów Inwestycyjnych jest dokonywany niezwłocznie, lecz nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zamknięcia przyjmowania zapisów.
2. W przypadku, gdy w dniu zamknięcia zapisów łączna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych, na które złożono ważne zapisy i które zostały prawidłowo opłacone, będzie większa niż maksymalna liczba Certyfikatów emitowanych w ramach danej emisji, liczba Certyfikatów Inwestycyjnych przydzielona poszczególnym inwestorom składającym zapisy będzie podlegała proporcjonalnej redukcji.
3. Jeżeli po dokonaniu przydziału zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 powyżej, pozostaną w ramach danej emisji nieprzydzielone Certyfikaty Inwestycyjne, Towarzystwo dokona ich przydziału inwestorom w kolejności wynikającej ze założenia zapisów na największą liczbę Certyfikatów danej emisji z tym, iż łączna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych przydzielona danemu inwestorowi nie może być wyższa niż liczba Certyfikatów Inwestycyjnych, na jaką dany inwestor złożył zapis. Ułamkowe części Certyfikatów Inwestycyjnych nie będą przydzielane. Do zwrotu wpłat w części, za którą nie zostaną przydzielone Certyfikaty, stosuje się postanowienia ust. 8 poniżej.
4. Wydanie Certyfikatu Inwestycyjnego możliwe jest jedynie po opłaceniu zapisu na Certyfikat w całości.
5. Wydanie Certyfikatu nastąpi z chwilą zapisu Certyfikatu na rachunku papierów wartościowych Uczestnika.
6. Na żądanie Uczestnika podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Uczestnika wyda mu imienne świadectwo depozytowe.
7. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, Towarzystwo złoży wniosek do sądu rejestrowego o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
8. W przypadku nieprzydzielenia lub przydzielenia mniejszej liczby Certyfikatów powodu redukcji zapisu lub powstania nadpłaty związanej z redukcją zapisu, zgodnie z zasadami określonymi powyżej, Towarzystwo dokona zwrotu wpłat na nabycie Certyfikatów, w części, za którą nie zostały przydzielone Certyfikaty (zwrot częściowy) wraz z odsetkami od części wpłaty na rzecz Funduszu, za którą nie zostały przydzielone Certyfikaty, naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpływu tej wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez depozytariusza do dnia dokonania przydziału, natomiast zwrot częściowy opłaty manipulacyjnej naliczonej za Certyfikaty, które nie zostały przydzielone nastąpi bez odsetek. Zwrot częściowy wpłat na rzecz Funduszu wraz z odsetkami oraz opłat manipulacyjnych następuje przelewem na rachunek

bankowy wskazany w zapisie w terminie 14 (czternastu) dni od dnia dokonania przydziału. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.

9. W przypadku niedokonania pełnej wpłaty na Certyfikaty w wysokości oraz terminie wskazanym w Statucie oraz warunkach emisji opisanych w Prospekcie Emisyjnym, lub niepełnym lub nieprawidłowym wypełnieniem formularza zapisu przez osobę dokonującą zapisu i nie usunięcia braków do końca terminu przyjmowania zapisów, Towarzystwo zwróci w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, bez jakichkolwiek odsetek, pożytków i odszkodowań, kwotę wpłaty na rzecz Funduszu wraz opłatą manipulacyjną na rachunek wskazany w zapisie.
10. Za dzień dokonania wpłaty uznaje się dzień uznania rachunku Towarzystwa w przypadku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A oraz uznania rachunku Funduszu lub rachunku domu maklerskiego przyjmującego zapis w przypadku kolejnych emisji.

Art. 16

Opłata za wydanie Certyfikatów

Towarzystwo pobiera opłatę za wydanie Certyfikatów w wysokości nie wyższej niż 5% (pięć procent) iloczynu ceny emisyjnej Certyfikatu oraz łącznej ilości Certyfikatów przydzielonych inwestorom (opłata manipulacyjna). Inwestor zobowiązany jest do uiszczenia opłaty manipulacyjnej wraz z wpłatą na Certyfikaty w wysokości równej iloczynowi opłaty manipulacyjnej za jeden certyfikat i ilości Certyfikatów na jaką Inwestor dokonał zapisu. Opłata manipulacyjna nie jest uwzględniana w cenie emisyjnej Certyfikatu. Ewentualne nadpłaty wynikające z redukcji przydziału Certyfikatów zostaną zwrócone Inwestorom wraz z wpłatami za nieprzydzielone Certyfikaty, zgodnie z Art. 15 ust. 8 Statutu.

Art. 17

Wprowadzenie Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym

1. Fundusz w terminie 7 (siedmiu dni) od dnia wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, złoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów do obrotu na GPW S.A.
2. W przypadku niedopuszczenia Certyfikatów do obrotu na GPW S.A., Fundusz podejmie wszelkie niezbędne kroki mające na celu dopuszczenie Certyfikatów do notowań na innym rynku regulowanym z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (MTS CeTO S.A.), a w przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów do notowań na takim rynku, Fundusz podejmie działania, by obrót Certyfikatami był prowadzony w alternatywnym systemie obrotu, o którym mowa w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

ROZDZIAŁ V

CEL INWESTYCYJNY. ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Art. 18

Lokaty Funduszu

1. Fundusz może lokować swoje Aktywa wyłącznie w:
 - a) papiery wartościowe w rozumieniu Art. 3 pkt 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, za wyjątkiem instrumentów pochodnych;
 - b) nie będące papierami wartościowymi Instrumenty Rynku Pieniężnego;
 - c) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością;
 - d) akcje w spółkach komandytowo-akcyjnych;
 - e) wierzytelności, w tym wobec osób fizycznych;
 - f) depozyty w bankach krajowych;
 - g) waluty;- pod warunkiem, że są zbywalne.
2. Fundusz jest utworzony jako fundusz aktywów niepublicznych, o którym mowa w Art. 196 Ustawy o FI i będzie lokował co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) wartości Aktywów Funduszu w aktywa inne niż:
 - a) papiery wartościowe będące przedmiotem publicznej oferty lub papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, chyba, że papiery wartościowe stały się przedmiotem publicznej oferty lub zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez Fundusz;
 - b) Instrumenty Rynku Pieniężnego, chyba, że zostały wyemitowane przez spółki niepubliczne, których akcje lub udziały wchodziły w skład portfela inwestycyjnego Funduszu.
3. Aktywa Funduszu zostaną podzielone na Docelowy Portfel Inwestycyjny oraz Portfel Aktywów Płynnych.

Art. 19

Cel inwestycyjny Funduszu

1. Celem inwestycyjnym w ramach Docelowego Portfela Inwestycyjnego jest osiągnięcie w długoterminowym horyzoncie czasowym wzrostu Wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Docelowego Portfela Inwestycyjnego.
2. Celem inwestycyjnym Funduszu w ramach Portfela Aktywów Płynnych jest ochrona realnej Wartości Aktywów Funduszu poprzez czasowe lokaty środków Portfela Aktywów Płynnych do momentu ich lokaty w ramach Docelowego Portfela Inwestycyjnego bądź do momentu Wypłaty z Funduszu.

3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych określonych w ust. 1 i 2 powyżej.

Art. 20

Zasady Polityki Inwestycyjnej

1. Polityka inwestycyjna funduszu zakłada inwestowanie Aktywów w spółkach niepublicznych, które w okresie funkcjonowania Funduszu zostaną wprowadzone do obrotu regulowanego i ich sprzedaż w obrocie regulowanym. Osiągnięcie celu inwestycyjnego będzie możliwe dzięki sprzedaży posiadanych przez Fundusz akcji tych spółek w obrocie regulowanym po określonej przez rynek cenie wyższej niż wartość dokonanej przez Fundusz inwestycji zmierzającej do objęcia tych akcji. Wzrost wartości zainwestowanych w ten sposób Aktywów ma być osiągnięty w wyniku:
 - a) wykorzystania różnicy istniejącej pomiędzy wyceną akcji spółek niepublicznych i akcji znajdujących się w obrocie regulowanym;
 - b) przeprowadzanych przez Fundusz działań mających na celu zwiększenie wartości tych spółek;
 - c) przeprowadzanie przez Fundusz działań przygotowujących spółki do wprowadzenia ich akcji do obrotu regulowanego (w szczególności przeprowadzanie zmiany formy prawnej ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną w przypadku objęcia przez Fundusz udziałów).
2. Objęcie akcji lub udziałów w spółkach o których mowa w ust. 1 może zostać dokonane między innymi w wyniku:
 - a) zakupu istniejących akcji lub udziałów w sposób bezpośredni lub w wyniku konwersji nabytych przez Fundusz wierzytelności na akcje bądź udziały;
 - b) objęcia akcji lub udziałów w wyniku podnoszenia kapitału zakładowego.
3. Realizując politykę inwestycyjną Fundusz będzie przestrzegał określonych w Statucie oraz Ustawie o FI kryteriów doboru lokat, dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń.

Art. 21

Docelowy Portfel Inwestycyjny

Przedmiotem lokat Funduszu w ramach Docelowego Portfela Inwestycyjnego mogą być wyłącznie:

- a) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością;
- b) akcje w spółkach komandytowo-akcyjnych, nie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym i nie będące przedmiotem publicznej oferty;
- c) papiery wartościowe, w rozumieniu Art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, nie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym

- oraz nie będące przedmiotem publicznej oferty, z wyłączeniem Instrumentów Rynku Pieniężnego i dłużnych papierów wartościowych określonych w Art. 22 lit. b) Statutu;
- d) wierzytelności, w tym wobec osób fizycznych.

Art. 22

Portfel Aktywów Płynnych

W ramach Portfela Aktywów Płynnych przedmiotem lokat Funduszu mogą być wyłącznie:

- a) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
- b) dłużne papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne, których emitentem, gwarantem lub poręczycielem jest Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, państwa należące do OECD, ich banki centralne, IFC, EBI oraz EBOR,-
- c) waluty, oraz-
- d) depozyty w walucie polskiej i wymienialnych walutach innych państw, w bankach krajowych;

pod warunkiem, że aktywa określone w lit. a) – c) powyżej są zbywalne.

Art. 23

Kryteria doboru lokat w ramach Docelowego Portfela Inwestycyjnego

1. Dokonując wyboru podmiotów, których papiery wartościowe lub udziały będą przedmiotem lokat Funduszu w ramach Docelowego Portfela Inwestycyjnego, Fundusz powinien brać pod uwagę:
 - a) bieżącą sytuację ekonomiczno-finansowo-prawną podmiotu;
 - b) perspektywy wzrostu wartości podmiotu;
 - c) otoczenie zewnętrzne podmiotu;
 - d) atrakcyjność i długoterminowe prognozy rozwoju branży, w której podmiot prowadzi działalność;
 - e) proponowane warunki dokonania inwestycji, w tym przede wszystkim bezpieczeństwo dokonanej inwestycji, przysługujące instrumenty kontrolne, a w szczególności zdolność wpływania na kluczowe decyzje podmiotu;
 - f) spodziewane stopy zwrotu i ich wrażliwość zarówno na podstawowe czynniki otoczenia makroekonomicznego podmiotu, jak również zdarzenia bezpośrednio związane z efektywnością prowadzenia działalności gospodarczej;
 - g) ryzyka związane z działalnością podmiotu;
 - h) możliwość zamknięcia inwestycji przed dniem rozpoczęcia likwidacji Funduszu.
2. Dokonując wyboru wierzytelności, o których mowa w Art. 21 lit. e), Fundusz uwzględni następujące elementy dotyczące przedmiotowej lokaty:
 - a) rodzaj wierzytelności, z uwzględnieniem tytułu, z jakiego powstała;
 - b) rodzaj dłużnika;

- c) rodzaj i poziom zabezpieczeń wierzytelności, w szczególności rozpatrywanych pod kątem kryteriów doboru lokat, o których mowa w ust. 1 powyżej;
 - d) terminem wymagalności.
3. W celu osiągnięcia wzrostu wartości spółek Fundusz może lokować Aktywa w ramach Portfela Docelowego w dłużne papiery wartościowe emitowane przez te spółki, z wyłączeniem dłużnych papierów wartościowych, o których mowa w art. 22 lit. b Statutu.
 4. Z zastrzeżeniem postanowień powyżej, kryterium doboru lokat w ramach Docelowego Portfela Inwestycyjnego jest maksymalizacja zwrotu z lokat Funduszu przy akceptacji ryzyka utraty całości zainwestowanego w te lokaty kapitału.

Art. 24

Kryteria doboru lokat w ramach Portfela Aktywów Płynnych

1. Kryteriami doboru lokat w ramach Portfela Aktywów Płynnych są:
 - a) zapewnienie płynności lokowanych środków w ramach Portfela Aktywów Płynnych, w szczególności umożliwiającej terminową regulację zobowiązań Funduszu;
 - b) minimalizacja ryzyka stóp procentowych oraz ryzyka walutowego;
 - c) zapewnienie optymalnej struktury Portfela Aktywów Płynnych uwzględniającej zapotrzebowanie na środki płynne w ramach Docelowego Portfela Inwestycyjnego.
2. Polityka inwestycyjna Funduszu zakłada inwestowanie Aktywów wchodzących w skład Portfela Aktywów Płynnych w taki sposób aby zapewnić z jednej strony maksymalizację stóp zwrotu z tych Aktywów a z drugiej utrzymać ich odpowiednią płynność, pozwalającą na podjęcie nowych inwestycji w ramach Portfela Docelowego.
3. W skład Portfela Aktywów Płynnych będą wchodziły posiadane przez Fundusz Aktywa, nie wchodzące do Docelowego Portfela Inwestycyjnego w oczekiwaniu na odpowiednie projekty inwestycyjne dokonywane w ramach tego portfela.

Art. 25

Dywersyfikacja lokat oraz pozostałe ograniczenia inwestycyjne

1. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu.
2. Depozyty w jednym banku krajowym nie mogą stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu.
3. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych w rozumieniu Ustawy o FI, pożyczki i kredyty o łącznej wartości nieprzekraczającej 75% (siedemdziesiąt pięć procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu. Fundusz może także dokonać emisji obligacji na warunkach oferty publicznej zgodnie z art. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej w wysokości nieprzekraczającej 15% (piętnaście procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień poprzedzający dzień

podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o emisji obligacji. W przypadku wyemitowania przez Fundusz obligacji łączna wartość pożyczek, kredytów oraz emisji obligacji nie może przekroczyć 75% (siedemdziesiąt pięć procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu.

4. Fundusz do czasu przydziału certyfikatów inwestycyjnych serii L może reinwestować w ramach Docelowego Portfela Inwestycyjnego Wpływu z Lokat Funduszu dokonanych w ramach Docelowego Portfela Inwestycyjnego. Po dokonaniu przydziału certyfikatów inwestycyjnych serii L Fundusz nie może reinwestować w ramach Docelowego Portfela Inwestycyjnego Wpływów z Lokat Funduszu.
5. Fundusz nie będzie lokował środków w jakiejkolwiek tytuły uczestnictwa, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, wierzytelności lub udziały, których emitentem bądź dłużnikiem jest Towarzystwo, Firma Zarządzająca lub podmiot z nimi powiązany (zgodnie z definicją określoną w ustawie z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.).
6. Aktywa w ramach Docelowego Portfela Inwestycyjnego będą stanowiły docelowo nie mniej niż 80% (osiemdziesiąt procent) Aktywów Funduszu.
7. Dywersyfikacja lokat, o której mowa w ust. 1 powyżej powinna zostać osiągnięta najpóźniej w ciągu 36 miesięcy od dnia zarejestrowania Funduszu. -
8. Docelowy poziom zaangażowania, o którym mowa w ust. 6 powyżej dla Docelowego Portfela Inwestycyjnego powinien zostać osiągnięty do momentu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii L, lecz nie później, niż w ciągu 36 miesięcy od dnia zarejestrowania Funduszu.
9. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy oraz dokonywać u Depozytariusza lokat, o których mowa w ust. 10 poniżej, jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów oraz o ile zostaną zachowane następujące warunki:
 - a) warunki lokat są nie mniej korzystne niż rynkowe;
 - b) transakcje będą dokonywane w ramach celu inwestycyjnego Funduszu;
 - c) dokonanie transakcji z Depozytariuszem będzie korzystne dla Funduszu, w szczególności ze względu na pewność i szybkość zawarcia, potwierdzania lub rozliczania transakcji lub transakcja będzie miała na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu;
 - d) transakcje będą dokonywane przez Fundusz z Depozytariuszem w sposób zapewniający ochronę interesu Uczestników Funduszu.
10. W celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy,

których przedmiotem jest utrzymywanie Aktywów Funduszu na rachunkach rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, a także na rachunkach lokat terminowych, w tym w szczególności lokat typu overnight, prowadzonych przez Depozytariusza. Umowy, których przedmiotem jest utrzymywanie Aktywów Funduszu na rachunkach rozliczeniowych prowadzonych przez Depozytariusza, mogą być zawarte na czas określony lub na czas nieokreślony. Umowy, których przedmiotem jest utrzymywanie Aktywów Funduszu na rachunkach lokat terminowych prowadzonych przez Depozytariusza, mogą być zawarte wyłącznie na czas określony, nie dłuższy niż 7 (siedem) dni od dnia zawarcia takiej umowy.

ROZDZIAŁ VI

WYPŁATY Z FUNDUSZU

Art. 26

Zasady ogólne

1. Intencją Funduszu jest wypłacanie Uczestnikom środków z Zamknięcia Inwestycji oraz Przychodów z Lokat Funduszu w postaci wykupu Certyfikatów.
2. Decyzję o wykupie Certyfikatów, z zastrzeżeniem ust. 3, 4 i 5 poniżej podejmuje Towarzystwo.
3. W przypadku uzyskania przez Fundusz Znaczących Wpływów z Lokat Towarzystwo zobowiązane jest podjąć decyzję na 10 dni przed Dniem Wykupu o wykupie Certyfikatów.
4. Towarzystwo może podjąć decyzję o wykupie Certyfikatów, na zasadach opisanych w art. 27 Statutu, w przypadku uzyskania przez Fundusz Wpływów z Lokat, których wartość byłaby niższa niż Znaczące Wpływy z Lokat Funduszu.
5. Decyzja o wykupie Certyfikatów może zostać podjęta najwcześniej po przydziale Certyfikatów Inwestycyjnych serii L.

Art. 27

Wykup Certyfikatów

1. Fundusz może wykupywać Certyfikaty. Wykup Certyfikatów następuje z inicjatywy Towarzystwa na żądanie Uczestnika, wyłącznie w przypadku, o którym mowa w ust. 2 poniżej.
2. Jeżeli po przydziale emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii L osiągnięty zostanie przez Fundusz Znaczący Wpływ z Lokat, Towarzystwo, z zastrzeżeniem Art. 26 ust. 3 Statutu, podejmie decyzję o zamiarze wykupu Certyfikatów w celu ich umorzenia. W przypadku podjęcia decyzji o wykupie Certyfikatów Towarzystwo określi Wartość Aktywów Netto oraz Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny na podstawie najbliższej, kwartalnej wyceny Aktywów Funduszu.

3. Liczba Certyfikatów przeznaczonych do wykupu uzależniona będzie od ilości środków pieniężnych pozostających w Funduszu w Dniu Wykupu w wyniku uzyskania Wpływów z Lokat pomniejszych o kwotę równą sumie zobowiązań Funduszu w Dniu Wykupu, których termin wymagalności przypada w terminie sześciu miesięcy, licząc od Dnia Wykupu. Liczba Certyfikatów przeznaczonych do wykupu będzie ustalona w oparciu o podzielenie tej kwoty przez Wartość Aktywów Netto na Certyfikat. -
4. O zamiarze wykupu Certyfikatów oraz terminie składania przez Uczestników zleceń z żądaniem wykupu Certyfikatów Towarzystwo ogłosi w piśmie przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu oraz w formie raportu bieżącego nie później niż na 7 (siedem) dni przed planowanym Dniem Wykupu Certyfikatów. Termin składania przez Uczestników zleceń z żądaniem wykupu nie będzie krótszy niż 3 dni. Cena wykupu Certyfikatu jest równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat, według wyceny Aktywów Funduszu z Dnia Wykupu.
5. Każdy Uczestnik może za pośrednictwem domu maklerskiego prowadzącego rachunek papierów wartościowych (z wyłączeniem rachunków papierów wartościowych, o których mowa w Art. 4 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi), na którym są zapisane Certyfikaty, złożyć żądanie wykupu tych Certyfikatów. Uczestnik, który nie zdeponował na rachunku papierów wartościowych posiadanych Certyfikatów, składa żądanie wykupu Certyfikatów za pośrednictwem Sponsora wraz ze wskazaniem numeru rachunku bankowego, na który zostaną przelane środki pochodzące z wykupu Certyfikatów. Z zastrzeżeniem ust. 4 zdanie drugie, zlecenie z żądaniem wykupu powinno zostać złożone w terminie określonym przez Towarzystwo. Łącznie z żądaniem wykupu Uczestnik składa dyspozycję blokady Certyfikatów przedstawionych do wykupu.
6. W przypadku, gdy liczba Certyfikatów przedstawionych do wykupu przez Uczestników, będzie wyższa niż liczba Certyfikatów wykupywanych przez Fundusz, zostanie dokonana proporcjonalna redukcja zleceń. Ułamkowe części Certyfikatów Inwestycyjnych nie będą umarzane. W przypadku, gdy na skutek redukcji zleceń opartych na powyższych zasadach pozostanie określona liczba Certyfikatów wykupywanych przez Fundusz, Fundusz zrealizuje zlecenia wykupu poczynając od zleceń zawierających największą liczbę Certyfikatów. W przypadku kilku zleceń zawierających największą liczbę Certyfikatów, o kolejności zdecyduje losowanie.
7. Wypłata środków pieniężnych z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych następuje za pośrednictwem KDPW, zgodnie z procedurą określoną w szczegółowych zasadach działania KDPW. Fundusz postawi do dyspozycji KDPW piątego dnia po Dniu Wykupu do godziny 11:30 kwotę świadczeń przeznaczoną na wypłaty dla Uczestników na wskazany przez KDPW rachunek pieniężny bądź bankowy. Kwota stanowiąca zapłatę ceny wykupu Certyfikatów zostanie przelana przez KDPW na rachunek bankowy bądź rachunek

pieniężny służący obsłudze rachunku papierów wartościowych Uczestnika, który zwrócił się z żądaniem wykupu Certyfikatu.

8. Z chwilą wykupienia przez Fundusz Certyfikatów są one umarzane z mocy prawa.
9. Fundusz poinformuje w trybie Art. 36 ust 5 Statutu o ilości wykupionych Certyfikatów oraz ich wartości.

ROZDZIAŁ VII

WYCENA AKTYWÓW I USTALANIE ZOBOWIĄZAŃ

Art. 28

Wycena Aktywów Netto Funduszu

1. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w każdym Dniu Wyceny.
2. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem Art. 30 ust. 1 lit. c) - d) i Art. 31 Statutu.
3. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu podzielonej przez liczbę wszystkich wyemitowanych Certyfikatów.
4. Wartość Aktywów Funduszu ustala się, za wyjątkiem lokat, o których mowa w Art. 31 Statutu, w Dniu Wyceny.

Art. 29

Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:
 - a) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;
 - b) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Aktywnym Rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w pkt

- 4, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość, zgodnie z zasadami określonymi w lit. d) poniżej;
- c) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w lit. d) poniżej;
- d) jeżeli nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny określonych w lit. b) - c) powyżej to do wyceny przyjmuje się wartość wyznaczoną zgodnie z tymi metodami na innym Aktywnym Rynku. Jeżeli nie są dostępne kursy wyznaczone zgodnie z lit. b) - c) powyżej oraz niemożliwa jest wycena w oparciu o wartość wyznaczoną zgodnie z tymi metodami na innym Aktywnym Rynku, a na Aktywnym Rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży, to do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne. Gdy nie jest możliwy dostęp do danych wyznaczonych zgodnie z powyższymi postanowieniami, wartość godziwą wylicza się opierając na dostępnych danych dotyczących przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem. Jeżeli niemożliwe jest zastosowanie powyższych metod, stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nie różniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
2. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 1, określa się według stanu kursów z godziny 11.30 w Dniu Wyceny.
3. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego jako podstawowe kryterium wyboru rynku głównego oraz możliwość dokonywania przez Fundusz transakcji na danym rynku jako dodatkowe kryterium wyboru rynku głównego. Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną funduszu, dokonuje się w oparciu o powyższe kryteria, na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

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

Art. 30

Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:
 - a) udziałowych papierów wartościowych emitowanych przez spółki wchodzące w skład Docelowego Portfela Inwestycyjnego Funduszu – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, o której mowa w Art. 33 Statutu;
 - b) udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością wchodzących w skład Docelowego Portfela Inwestycyjnego Funduszu - według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, o której mowa w Art. 33 Statutu;
 - c) dłużnych papierów wartościowych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu; zasada ta stosowana jest do wyceny listów zastawnych, bonów pieniężnych, obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych, bonów pieniężnych, a także weksli;
 - d) depozytów – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - e) składników lokat innych niż w określone w lit. a) - d), w tym praw do akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw poboru, kwitów depozytowych, instrumentów pochodnych i innych zbywalnych papierów wartościowych – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w Art. 33 Statutu.
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. 31

Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

1. Papiery wartościowe 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 papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty

różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Art. 32

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, 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 euro.

Art. 33

Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:

- a) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;
- b) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku;
- c) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
- d) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje Aktywny Rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nie różniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

ROZDZIAŁ VIII

KOSZTY I WYDATKI FUNDUSZU

Art. 34

Koszty i wydatki Funduszu

1. Następujące koszty oraz wydatki związane z funkcjonowaniem Funduszu pokrywane są bezpośrednio z Aktywów Funduszu lub zwracane Towarzystwu przez Fundusz (o ile zostały poniesione przez Towarzystwo):
 - a) wydatki i koszty transakcyjne Funduszu, w tym koszty prowizji maklerskich i bankowych, prowizje i opłaty operacyjne naliczane przez Depozytariusza, banki, domy maklerskie, instytucje depozytowe (np. KDPW), koszty prowizji bankowych

- związanych z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych Funduszu, koszty notarialne;
- b) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne;
 - c) koszty związane z obsługą kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz, w tym koszty odsetek;
 - d) ujemne saldo różnic kursowych, powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności i zobowiązań w walutach obcych oraz amortyzację premii;
 - e) koszty i wydatki związane z badaniem i wyceną oraz usługami doradczymi, prawnymi i pośrednictwa związanymi z nabywaniem i zbywaniem przedmiotów lokat, o których mowa w Art. 18;
 - f) wynagrodzenie Towarzystwa;
 - g) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru oraz weryfikację WAN i WANCi;
 - h) wynagrodzenie niezależnego podmiotu dokonującego na podstawie umowy z Towarzystwem, wyceny Aktywów Funduszu – o ile Towarzystwo zawrze taką umowę;
 - i) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu;
 - j) koszty badania sprawozdań finansowych Funduszu;
 - k) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu (w tym ogłoszeń obligatoryjnych, Prospektu Emisyjnego Certyfikatów);
 - l) koszty ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek, na którym notowane są Certyfikaty;
 - m) koszty przeprowadzania przez Fundusz wykupu Certyfikatów;
 - n) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora.
2. Koszty oraz wydatki Funduszu określone w ust. 1, lit. a) - d) powyżej stanowią koszty oraz wydatki nielimitowane Funduszu.
 3. Koszty ujęte w ust. 1, lit. e) powyżej będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub zwracane Towarzystwu przez Fundusz (o ile zostały poniesione przez Towarzystwo) do kwoty stanowiącej 3% (trzy procent) odpowiednio ceny nabycia danej lokaty lub przychodów ze zbycia lokaty, z którą związane jest poniesienie takich kosztów. Nadwyżkę ponad tę kwotę pokrywa Towarzystwo.
 4. Koszty ujęte w ust. 1 lit. g) – n) powyżej będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub zwracane Towarzystwu przez Fundusz (o ile zostały poniesione przez Towarzystwo) do kwoty stanowiącej łącznie 3% (trzy procent) średniorocznej wartości Aktywów Funduszu. Nadwyżkę ponad kwotę o której mowa z w zdaniu poprzedzającym pokrywa Towarzystwo. Przez średnioroczną wartość Aktywów Funduszu rozumie się średnią

arytmetyczną wartości Aktywów Funduszu z każdego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym.

5. Towarzystwo pokrywa bezpośrednio koszty wynagrodzenia podmiotu, któremu zostanie zlecone zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu. Powyższe koszty nie będą zwracane Towarzystwu przez Fundusz.
6. Koszty i wydatki, o których mowa w ust. 1, będą kalkulowane, naliczane i pokrywane na zasadach oraz w terminach określonych przez umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia, zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Pokrycie kosztów i wydatków, o których mowa w zdaniu poprzednim może nastąpić od dnia rejestracji Funduszu, lecz nie wcześniej, niż po ich wystąpieniu.

Art. 35

Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem otrzymuje wynagrodzenie, na które składa się:
 - a) Wynagrodzenie Roczne;
 - b) Wynagrodzenie Dodatkowe.
2. Wynagrodzenie Roczne Towarzystwa będzie naliczane w wysokości 4% (czterech procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku. Wynagrodzenie Roczne Towarzystwa płatne będzie z dołu w okresach kwartalnych w terminie 7 (siedem) dni od dnia upływu poprzedniego kwartału. Na potrzeby naliczania Wynagrodzenia Roczego będzie przyjmowana Wartości Aktywów Netto Funduszu, obliczona na koniec kwartału, za który wypłacane jest wynagrodzenie. Wynagrodzenie Roczne Towarzystwa jest sumą wynagrodzeń kwartalnych. Sposób ustalenia i wysokość Wynagrodzenia Roczego w momencie kwartalnej wypłaty określa wzór:

$$QR_i = WAN_i * 1\%$$

gdzie:

QR_i – Wynagrodzenie Roczne Towarzystwa płatne za i-ty kwartał,-

WAN_i – Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec i-tego kwartału. -

3. Towarzystwu będzie przysługiwać Wynagrodzenie Dodatkowe od Dnia Wykupu, w którym wartość Wypłat z Funduszu przekroczy wartość Kapitału Wpłaconego. Wynagrodzenie Dodatkowe będzie przysługiwać Towarzystwu od wartości Wypłat z Funduszu przekraczających wartość Kapitału Wpłaconego i naliczane będzie w wysokości 20% poszczególnych Wypłat z Funduszu dokonywanych od Dnia Wykupu, o którym mowa w zdaniu powyżej. Wynagrodzenie wypłacane będzie w terminie 14 (czternastu) dni od Dnia Wykupu.
4. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami usługi Towarzystwa, za które Towarzystwo pobiera wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 – 3 powyżej, zostaną obciążone

podatkiem VAT, wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 - 3 powyżej będzie uważane za wynagrodzenie netto.

ROZDZIAŁ IX

OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

Art. 36

Obowiązki Informacyjne

1. Prospekt Emisyjny Certyfikatów wraz z załącznikami będzie udostępniony publicznie, co najmniej na 7 (siedem) Dni Roboczych przed dniem rozpoczęcia subskrypcji Certyfikatów oraz w terminie jego ważności w następujących miejscach:
 - a) w siedzibie Towarzystwa;
 - b) w siedzibie Oferującego;
 - c) w Urzędzie Komisji;
 - d) w siedzibie GPW S.A.;
 - e) na stronie internetowej www.copernicus-tfi.pl.
2. Wszelkie zmiany Statutu będą publikowane przez Fundusz na stronie internetowej www.copernicus-tfi.pl.
3. Fundusz będzie publikował w dzienniku „Puls Biznesu” informacje, których publikacja jest wymagana przez Ustawę. W przypadku, gdyby publikacja informacji, o których mowa w zdaniu powyżej nie będzie możliwa, w szczególności z powodu zaprzestania lub zawieszenia wydawania Gazety „Puls Biznesu” lub innych okoliczności niezależnych od Funduszu, ogłoszenia Funduszu, o których mowa w zdaniu poprzedzającym zamieszczane będą w dzienniku „Gazeta Giełdy Parkiet”.
4. Niezwłocznie po ustaleniu WANCI Fundusz udostępni tę wartość w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.copernicus-tfi.pl.
5. Jeżeli Statut i Ustawa o Ofercie Publicznej nie stanowi inaczej, ogłoszenia i publikacje wymagane Ustawą o Ofercie Publicznej oraz Statutem będą podawane do publicznej wiadomości poprzez umieszczenie na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.copernicus-tfi.pl.

ROZDZIAŁ X

ROZWIĄZANIE I LIKWIDACJA FUNDUSZU

Art. 37

Rozwiązanie i likwidacja Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu:

- a) jeżeli Komisja cofnie swoją decyzję zezwalającą na prowadzenie działalności przez Towarzystwo lub takie zezwolenie Towarzystwa wygaśnie, a zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne Towarzystwo w terminie 3 (trzech) miesięcy;
 - b) w przypadku, gdy Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem nowej umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu;
 - c) gdy Zgromadzenie Inwestorów podejmie uchwałę o rozwiązaniu Funduszu;
 - d) gdy zostaną zbyte wszystkie lokaty stanowiące Docelowy Portfel Inwestycyjny;
 - e) z upływem 6 (sześciu) miesięcy od dnia rozwiązania umowy o zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią, jeśli taka umowa zostanie zawarta, a w owym terminie zarządzanie Funduszem nie zostanie przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych;
 - f) z upływem 6 (szóstego) roku od momentu jego utworzenia.
2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji.
 3. Informacja o wystąpieniu przyczyny rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie przekazana Komisji oraz opublikowana przez Towarzystwo w formie raportu bieżącego, zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej oraz poprzez ogłoszenie w dzienniku przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu, o którym mowa w Art. 36 ust. 3 Statutu.
 4. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów oraz wykupywać Certyfikatów.
 5. Likwidatorem Funduszu jest Towarzystwo, chyba, że Komisja wyznaczy innego likwidatora. Likwidator zgłasza niezwłocznie do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora.
 6. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu oraz umorzeniu Certyfikatów poprzez wypłatę środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów. Zbywanie Aktywów Funduszu powinno być dokonane z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.
 7. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.
 8. O dokonaniu czynności określonych w ust. 6 i 7 powyżej likwidator niezwłocznie zawiadamia Komisję. Po dokonaniu czynności, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, likwidator składa wniosek do Sądu Okręgowego w Warszawie o wykreślenie Funduszu z rejestru funduszy inwestycyjnych.

9. W przypadku likwidacji Funduszu, Towarzystwo przechowuje dokumenty i inne nośniki informacji, zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, przez okres 5 (pięciu) lat od dnia rozwiązania Funduszu.

ROZDZIAŁ XI

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Art. 38

Zmiana Statutu

1. Zmiana Statutu w zakresie, o którym mowa w Art. 18 ust. 2 pkt 14, Art. 139 ust. 3 oraz 198 ust. 2 Ustawy o FI wymaga uzyskania zezwolenia KPWiG.
2. Zmiana Statutu, o której mowa w ust. 1 powyżej wchodzi w życie w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia, chyba, że KPWiG zezwoli na skrócenie tego terminu. Zmiana Statutu, która nie wymaga zezwolenia KPWiG wchodzi w życie: (i) w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu, w przypadku zmiany statutu w zakresie, o którym mowa w Art. 18 ust. 2 pkt 10 i 11 Ustawy o FI, (ii) z dniem ogłoszenia – w pozostałych przypadkach.
3. Jeżeli zmiana Statutu, w zakresie określonym w ust. 1 powyżej, jest sprzeczna z prawem lub interesem Uczestników Funduszu, KPWiG odmawia zezwolenia na wprowadzenie tych zmian.

Art. 39

Postanowienia końcowe

1. Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują wszystkich Uczestników.
2. Wszelkie kwestie prawne nie ujęte w Statucie będą rozstrzygane zgodnie z przepisami prawa polskiego.”