

Zarząd Spółki pod firmą MS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie uchwała, co następuje:-----

§1

1. Zarząd Spółki postanawia przyjąć tekst jednolity Statutu Mars Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie (uwzględniający zmiany wprowadzone Uchwałą nr 2/11/2021 z dnia 8 listopada 2021 r. Zarządu MS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie), w następującym brzmieniu:-----

„STATUT

MARS FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO

ROZDZIAŁ I

POSTANOWIENIA OGÓLNE

Art. 1

Nazwa i rodzaj Funduszu

1. Fundusz działa pod nazwą: „Mars Fundusz Inwestycyjny Zamknięty” (zwany dalej „Funduszem”). Fundusz może używać skrótu nazwy „Mars FIZ”.-----
2. Fundusz jest osobą prawną działającą na podstawie Ustawy oraz niniejszego Statutu. -----
3. Fundusz działa jako fundusz inwestycyjny zamknięty w rozumieniu Ustawy. -----
4. Fundusz jest funduszem aktywów niepublicznych w rozumieniu art. 196 Ustawy.-----
5. Fundusz nabywa osobowość prawną z dniem wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie. -----
6. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze niepublicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w określone w Statucie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne prawa majątkowe. -----
7. Fundusz został utworzony na czas określony od dnia jego rozpoczęcia w rejestrze funduszy inwestycyjnych do dnia jego likwidacji, która rozpoczyna się najpóźniej 36 miesięcy od dnia wejścia w życie treści niniejszego art. 1 ust. 7 Statutu Funduszu. -----

Art. 2

Definicje i skróty

Użyte w Statucie definicje i skróty mają następujące brzmienie:-----

**Aktywa Funduszu,
Aktywa**

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

Aktywa Wnoszone

Oznaczają akcje lub udziały w niepublicznych spółkach kapitałowych, inne papiery wartościowe w tym certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych lub prawa, o których mowa w art. 147 ust. 1 pkt 1 lit. a i b oraz pkt 2 Ustawy, wnoszone do danego Funduszu przez Inwestorów w celu opłacenia wydawanych przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych na zasadach określonych w Statucie.-----

Aktywny Rynek

Oznacza rynek spełniający łącznie następujące kryteria: -----

- 1) instrumenty, będące przedmiotem obrotu są jednorodne, -----
- 2) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, -----
- 3) ceny są podawane do publicznej wiadomości. -----

**Certyfikat
Inwestycyjny,
Certyfikat**

Oznacza emitowane przez Fundusz niepodzielnie papiery wartościowe na okaziciela, reprezentujące, określone Statutem, prawa majątkowe Uczestników, w szczególności prawo do udziału w Aktywach Funduszu i inne prawa związane z danym Funduszem.-----

Depozytariusz

Oznacza Powszechna Kasę Oszczędności Bank Polski S.A z siedzibą w Warszawie.-----

Dzień Roboczy

Oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku włącznie, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy. -----

Dzień Wyceny

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

- 1) na Dzień Roboczy, w którym nastąpi otwarcie ksiąg rachunkowych Funduszu, -----
- 2) na 20 dzień kalendarzowy w trzecim miesiącu każdego kwartału kalendarzowego, -----
- 3) na Dzień Roboczy poprzedzający dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu, -----
- 4) na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji, z zastrzeżeniem, iż dzień ten może być tożsamy z dniem o którym mowa w punkcie 2) powyżej;-----

5) na Dzień Wykupu, jeżeli Zgromadzenie Inwestorów wskaże jako Dzień Wykupu inny dzień niż określony w punktach 2), 3) lub 4) powyżej.-----

Dzień Wykupu	Oznacza każdorazowo Dzień Wyceny, o którym mowa w punktach 2) - 5) definicji „Dnia Wyceny”, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych.-----
Efektywna stopa procentowa	Oznacza efektywną stopę procentową w rozumieniu § 3 ust. 11 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.-----
Ewidencja	Oznacza ewidencję informacji o Uczestnikach, zawierającą dane identyfikujące ich oraz dane o Certyfikatach Inwestycyjnych poszczególnych emisji, prowadzoną w formie elektronicznej przez Towarzystwo.-----
Fundusz	Oznacza Mars Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. -----
Instrumenty Pochodne	Oznaczają papiery wartościowe, o których mowa w art. 2 pkt 18 Ustawy.-----
Instrumenty Rynku Pieniężnego	Oznaczają papiery wartościowe lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 21 Ustawy. -----
KNF, Komisja	Oznacza Komisję Nadzoru Finansowego. -----
Rejestr Funduszy Inwestycyjnych	Oznacza jawny i dostępny dla osób trzecich rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie. -----
Statut	Oznacza niniejszy Statut. -----
Towarzystwo	Oznacza MS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie.-----
Uczestnik	Oznacza osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, które są wskazane w Ewidencji jako posiadacze Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
Ustawa	Oznacza ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. -----
Wartość Aktywów Netto Funduszu	Oznacza wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny. -----

1.

2.

3.

4.

1.

2.

Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny	Oznacza wartość Certyfikatu Inwestycyjnego obliczoną jako Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzieloną przez liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych zawartą w Ewidencji w Dniu Wyceny. -----
Warunki Emisji	Oznaczają warunki emisji Certyfikatów emitowanych przez Fundusz. -----
Wynagrodzenie Towarzystwa	Oznacza wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Funduszu.-----
Zespół Rzeczoznawców	Zespół Rzeczoznawców – Oznacza zespół składający się z co najmniej trzech osób spośród rzeczoznawców majątkowych uprawnionych do określania wartości nieruchomości na podstawie ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. o gospodarce nieruchomościami, do którego zadań należy dokonywanie wyceny aktywów, o których mowa w art. 19 ust. 3 pkt 8), 9) i 10) Statutu.-----
Zgromadzenie Inwestorów	Oznacza organ Funduszu działający na podstawie Ustawy i Statutu.-----

Art. 3

Firma, siedziba i adres Towarzystwa

1. Fundusz utworzony jest przez MS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. -----
2. Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa. -----
3. Adresem Towarzystwa jest: ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa. -----
4. Siedziba i adres Towarzystwa jest jednocześnie siedzibą i adresem Funduszu. -----

ROZDZIAŁ II ORGANY FUNDUSZU

Art. 4

Organy Funduszu

1. Organami Funduszu są:-----
 - 1) Towarzystwo, -----
 - 2) Zgromadzenie Inwestorów. -----
2. Przy Towarzystwie może zostać utworzony Komitet Inwestycyjny z funkcją doradczą lub opiniującą, -----

Art. 5

Towarzystwo, sposób reprezentacji Funduszu

1. Towarzystwo, działając jako organ Funduszu, zarządza Funduszem oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. -----
2. Do reprezentowania Funduszu wobec osób trzecich i składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnieni są: dwóch członków zarządu Towarzystwa działających łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.-----
3. Towarzystwo działa w interesie wszystkich Uczestników. -----

Art. 6

Zgromadzenie Inwestorów

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Inwestorów. -----
2. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy, którzy nie później niż na 7 (siedem) dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów zgłoszą Towarzystwu zamiar udziału w Zgromadzeniu Inwestorów. Uczestnik może brać udział w Zgromadzeniu Inwestorów osobiście lub przez pełnomocnika. W tym ostatnim przypadku pełnomocnictwo powinno być sporządzone w formie pisemnej pod rygorem nieważności oraz dołączone do protokołu z posiedzenia Zgromadzenia Inwestorów. Zgłoszenie zamiaru udziału w Zgromadzeniu Inwestorów powinno być dokonane pisemnie pod rygorem nieważności. -----
3. Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w siedzibie Funduszu. -----
4. Zgromadzenie Inwestorów zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej Towarzystwa www.mstfi.pl, nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów. Ogłoszenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim powinno zawierać: dokładne oznaczenie miejsca, datę i godzinę odbycia Zgromadzenia Inwestorów i porządek obrad. -----
5. Każdy Certyfikat Inwestycyjny posiadany przez Uczestnika daje prawo do jednego głosu w Zgromadzeniu Inwestorów. -----
6. Uczestnicy posiadający co najmniej 10 (dziesięć) % wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych mogą domagać się zwołania Zgromadzenia Inwestorów, składając takie żądanie na piśmie zarządowi Towarzystwa. Jeżeli zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zgłoszenia, sąd rejestrowy może upoważnić Uczestników występujących z żądaniem, o którym mowa w zdaniu poprzednim do zwołania Zgromadzenia Inwestorów na koszt Towarzystwa.-----

7. Do uprawnień Zgromadzenia Inwestorów należy podejmowanie uchwał w sprawie: -----
- 1) rozwiązania Funduszu;-----
 - 2) zatwierdzania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu;-----
 - 3) wyrażenia zgody na zmianę Depozytariusza;-----
 - 4) wyrażenia zgody na emisję nowych Certyfikatów Inwestycyjnych wraz z akceptacją kręgu podmiotów, do których skierowana będzie propozycja objęcia Certyfikatów kolejnych emisji, zgodnie z § 10 ust. 1 Statutu oraz określeniem docelowego zakresu wartości emisji kierowanej do poszczególnych podmiotów;-----
 - 5) wyrażenia zgody na emisję obligacji lub zaciągnięcie kredytu w wysokości powyżej 15% wartości Aktywów Funduszu;-----
 - 6) przekształcenie Certyfikatów Inwestycyjnych imiennych w Certyfikaty na okaziciela; -
 - 7) każdą zmianę przez Towarzystwo Statutu, o ile jej dokonanie nie wynika z obowiązujących przepisów prawa lub wytycznych Komisji;-----
 - 8) wskazania przedstawiciela uczestników w Komitecie Inwestycyjnym;-----
 - 9) wypłaty dochodów funduszy, o których mowa w art. 22 Statutu;-----
 - 10) wyrażenie zgody na skrócenie terminów, o których mowa w art. 23 ust.4 oraz w art. 23 ust.6;-----
 - 11) wskazanie Dnia Wykupu innego niż określony w pkt 2) - 4) definicji „Dnia Wyceny”, o której mowa w art. 2.-----
- 7¹. (uchylony)-----
8. (uchylony)-----
9. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad uchwały Zgromadzenia Inwestorów mogą być podjęte, jeżeli na Zgromadzeniu Inwestorów obecni są wszyscy Uczestnicy uprawnieni do uczestniczenia w Zgromadzeniu Inwestorów i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu co do podjęcia uchwały w takiej sprawie. Wniosek o zwołanie Zgromadzenia Inwestorów oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.-----
10. Zgromadzenie Inwestorów może powziąć uchwały pomimo braku formalnego zwołania Zgromadzenia Inwestorów, jeżeli na Zgromadzeniu Inwestorów obecni są wszyscy Uczestnicy i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu, co do odbycia Zgromadzenia Inwestorów lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.-----
11. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów wymagają dla swej ważności formy pisemnej i ujęcia protokołem przez służby prawne Towarzystwa. Uchwały dla swojej ważności nie wymagają zaprotokołowania przez notariusza.-----

12. Zarząd Towarzystwa zobowiązany jest zwołać po upływie każdego roku obrotowego Zgromadzenie Inwestorów, którego przedmiotem będzie rozpatrzenie i zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego Funduszu. -----
13. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów zapadają zwykłą większością głosów, z zastrzeżeniem ust. 14 oraz 15.-----
14. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie, co najmniej 2/3 (dwie trzecie) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych.----- 20
15. Uchwała o wyrażeniu zgody na emisję obligacji lub zaciągnięcie kredytu w wysokości powyżej 15% wartości Aktywów Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za wyrażeniem zgody na emisję obligacji oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 (dwie trzecie) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych.----- 21
16. Uczestnik Zgromadzenia Inwestorów jest zobowiązany do zachowania w tajemnicy informacji, o których dowiedział się w związku z uczestnictwem w Zgromadzeniu Inwestorów, z wyjątkiem informacji, na ujawnienie, których zezwalają przepisy prawa. --
17. Zgromadzenie Inwestorów kontroluje realizację celu inwestycyjnego Funduszu i polityki inwestycyjnej oraz przestrzeganie ograniczeń inwestycyjnych. W tym celu członkowie Zgromadzenia Inwestorów mogą przeglądać księgi i dokumenty funduszu oraz żądać wyjaśnień od Towarzystwa. -----
18. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w realizowaniu celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub przestrzeganiu ograniczeń inwestycyjnych, Zgromadzenie Inwestorów wzywa Towarzystwo do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości.---- 22
19. Towarzystwo przekazuje członkom Zgromadzenia Inwestorów informacje o projektach inwestycyjnych:-----
- a) w zakresie nabywania, jak również zbywania i każdego rodzaju innego rozporządzania (sprzedaż, wniesienie w postaci aportu do innego podmiotu, inne zbycie, obciążenie) aktywami w postaci udziałów i akcji spółek prawa handlowego lub nieruchomości, udziału w nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego – bez względu na wartość;- 23
- b) w zakresie zaciągania zobowiązań – o wartości przekraczającej 1 000 000, 00 zł. (słownie: jeden milion złotych);-----
- oraz -----

c) wszelkich innych niewymienionych powyżej bez względu na ich wartość. -----
Zgromadzeniu Inwestorów przysuguje wiążący sprzeciw od przedstawionego przez
Towarzystwo projektu inwestycyjnego w terminie 14 dni od doręczenia go wszystkim
członkom Zgromadzenia Inwestorów. W przypadku braku wyrażenia sprzeciwu, o którym
mowa w zdaniu poprzednim, przyjmuje się, że Zgromadzenie Inwestorów wyraża zgodę na
dokonanie inwestycji. -----

20. Przez projekt inwestycyjny rozumie się w szczególności planowane działania Funduszu,
odnoszące skutek finansowy oraz zmierzające do realizacji celu Funduszu.-----

21. Projekt inwestycyjny przekazywany Zgromadzeniu Inwestorów powinien zawierać
wszelkie istotne informacje ze szczególnym uwzględnieniem skutków finansowych
inwestycji. Zgromadzenie Inwestorów jest uprawnione do wystąpienia do Funduszu z
wnioskiem o przekazanie informacji na temat: -----

a) sytuacji finansowej i operacyjnej Funduszu oraz Aktywów Funduszu;-----

b) kluczowych, planowanych oraz zaistniałych zdarzeń gospodarczych oraz inwestycji,
dotyczących Aktywów Funduszu; -----

c) rocznego oraz półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu niezwłocznie po ich
zbadaniu lub przeglądzie przez biegłego rewidenta;-----

d) kluczowych kontraktów zawieranych przez Fundusz a także spółki, których akcje lub
udziały stanowią Aktywa Funduszu, w szczególności stopnia realizacji przedmiotowych
kontraktów, uzyskiwanych wyników finansowych oraz poziomu wykorzystania mocy
produkcyjnych.-----

22. Wniosek, o którym mowa w ust. 21, powinien zostać wysłany w formie elektronicznej za
pośrednictwem poczty e-mail na adres mailowy Towarzystwa lub za pośrednictwem Poczty
Polskiej w postaci listu poleconego na adres siedziby Funduszu, w którym zostanie
określony: zakres i forma informacji oraz termin i sposób ich przekazania.-----

23. Fundusz zobowiązuje się przekazywać informacje, o których mowa w ust. 21, w wersji
elektronicznej lub dokumentowej (pisemnej) w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od dnia
doręczenia wniosku, z zastrzeżeniem informacji wymienionych w ust. 22 pkt c), które
zostaną przekazane członkowi Zgromadzenia Inwestorów niezwłocznie po ich zbadaniu lub
przeglądzie przez biegłego rewidenta, chyba, że forma i sposób przekazania informacji
zostaną wskazane przez Zgromadzenie Inwestorów.-----

ROZDZIAŁ III
FIRMA, SIEDZIBA I ADRES DEPOZYTARIUSZA

Art. 7

Depozytariusz

1. Depozytariuszem prowadzącym rejestr Aktywów Funduszu na podstawie umowy o pełnienie funkcji depozytariusza jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15. -----
2. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem wskazane poniżej umowy, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów: ---
 - 1) umowy kredytu w rachunku bieżącym, przy czym: -----
 - a) umowy zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych, w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny: -----
 - koszty prowizji za otwarcie kredytu i inne koszty związane z zawarciem umowy,
 - wysokość odsetek od kredytu w rachunku bieżącym, -----
 - stawka bazowej stopy procentowej, -----
 - wysokość marży bankowej, -----
 - b) korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym nie może doprowadzić do naruszenia limitu zaciąganych kredytów; -----
 - 2) umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 1 (jeden) rok (w tym lokaty typu overnight), przy czym utrzymywanie środków pieniężnych na tych rachunkach może mieć zarówno charakter lokaty Funduszu jak i mieć na celu zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu, oraz umowy rachunku papierów wartościowych, rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych; -----
 - 3) umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. -----

ROZDZIAŁ IV
CERTYFIKATY INWESTYCYJNE.

Art. 8

Certyfikaty Inwestycyjne

1. Certyfikat Inwestycyjny jest papierem wartościowym na okaziciela. -----
2. Certyfikat Inwestycyjny jest niepodzielny. -----
3. Certyfikaty Inwestycyjne reprezentują jednakowe prawa majątkowe. -----

4. Certyfikaty Inwestycyjne nie mają formy dokumentu. -----
5. Certyfikaty Inwestycyjne umarza się wyłącznie w przypadkach przewidzianych w Ustawie.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych powstają z chwilą dokonania wpisu w Ewidencji i przysługują osobie w niej wskazanej jako posiadacz Certyfikatu Inwestycyjnego. -----
7. Na żądanie Uczestnika Towarzystwo wyda Uczestnikowi zaświadczenie o zapisaniu Certyfikatów Inwestycyjnych w Ewidencji. -----
8. Sprzedaż albo przeniesienie w jakikolwiek inny sposób, zarówno pod tytułem odpłatnym jak i darmowym albo zastawienie Certyfikatu Inwestycyjnego nie podlegają ograniczeniom. -----
9. Przeniesienie praw z Certyfikatów Inwestycyjnych następuje z chwilą dokonania w Ewidencji wpisu wskazującego nabywcę oraz liczbę, rodzaj i serię nabytych Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
10. Certyfikaty Inwestycyjne podlegają wykupowi na zasadach określonych w art. 23 Statutu.

ROZDZIAŁ V

WPLĄTY DO FUNDUSZU. SPOSÓB ZBIERANIA WPLĄT. TERMIN PRZYJMOWANIA ZAPISÓW

Art. 9

Łączna wysokość wpłat do Funduszu

1. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie w drodze zapisów prowadzonych bezpośrednio przez Towarzystwo wpłat o łącznej wysokości nie niższej niż 300 000,00 (trzysta tysięcy) złotych. -----
2. Wpłaty do Funduszu będą dokonywane w ramach zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne.
3. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji będzie nie mniej niż 3.000 (trzy tysiące) i nie więcej niż 8.000.000 (osiem milionów) Certyfikatów. ----
4. W ramach przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa niż 300.000 (trzysta tysięcy) złotych oraz wyższa niż 800.000.000 (osiemset milionów) złotych. -----

Art. 10

Uprawniony do zapisu na Certyfikaty. Opłata za wydanie Certyfikatów

1. Uprawnionymi do składania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne są: Towarzystwo, Polska Grupa Zbrojeniowa S.A. będąca akcjonariuszem i podmiotem dominującym względem Towarzystwa, a także podmioty wskazane przez Polską Grupę Zbrojeniową S.A. lub

Towarzystwo, do których skierowana zostanie imienna propozycja nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. -----

2. Propozycja nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie skierowana do mniej niż stu pięćdziesięciu imiennie wskazanych osób lub podmiotów, w związku z czym nie będzie ona ofertą publiczną w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego. -----
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Towarzystwo pobiera opłatę za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych, wynoszącą do 5% ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego, przy czym szczegółowe zasady naliczania opłaty mogą zostać określone w Warunkach Emisji. -----
4. Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłatę za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych. -
5. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego pierwszej emisji będzie równa 100 (sto) złotych i będzie jednolita dla wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych objętych zapisami. -----

Art. 11

Termin przyjmowania zapisów. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne rozpocznie się w terminie określonym przez Towarzystwo, podanym do wiadomości w Warunkach Emisji, nie wcześniej jednak niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia KNF na utworzenie Funduszu. Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne zakończy się z chwilą przyjęcia ważnych zapisów na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, które mogły być objęte zapisami, nie później jednak niż z upływem 14 (czternastu) dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów. -----
2. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpi w przypadku: -----
 - 1) nieważności zapisu spowodowanej niepełnym, nieprawidłowym lub nieczytelnym wypełnieniem formularza zapisu przez osobę dokonującą zapisu lub -----
 - 2) nie dokonania wpłaty wynikającej z zapisu w pełnej wysokości lub w terminie określonym w Statucie i w Warunkach Emisji, lub -----
 - 3) nie dokonania wpłat do Funduszu w minimalnej wysokości określonej w Statucie, w określonym w Statucie terminie na dokonanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne i nieutworzeniem Funduszu. -----
3. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych staje się bezskuteczny i nie następuje z mocy prawa w przypadku nie dojścia emisji do skutku z powodu:-----

- 1) uprawomocnienia się postanowienia o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych;-----
- 2) cofnięcia przez Komisję zezwolenia na utworzenie Funduszu;-----
- 3) wygaśnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu w wyniku niezłożenia przez Towarzystwo przed upływem 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.-----
4. W przypadku określonym w ust. 2 pkt 1 i 2 Towarzystwo zwróci dokonane wpłaty bez odsetek oraz pobrane opłaty manipulacyjne na rachunek bankowy wskazany w zapisie, a w przypadku opłacenia zapisu poprzez wniesienie Aktywów Wnoszonych przeniesie zrotnie prawa z papierów wartościowych lub udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne.-----
5. W przypadku określonym w ust. 2 pkt 3 i ust. 3 Towarzystwo zwróci dokonane wpłaty oraz pobrane opłaty manipulacyjne, a w przypadku opłacenia zapisu poprzez wniesienie Aktywów Wnoszonych przeniesie zrotnie prawa z papierów wartościowych lub udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza od dnia dokonania wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z przesłanek stanowiących podstawę dokonania zwrotu wraz z pobranymi opłatami manipulacyjnymi na wskazany w zapisie rachunek bankowy, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń stanowiących podstawę dokonania zwrotu.-----

ROZDZIAŁ VI

POSTANOWIENIA WSPÓLNE DOTYCZĄCE PRZYJMOWANIA ZAPISÓW NA CERTYFIKATY INWESTYCYJNE PIERWSZEJ EMISJI ORAZ CERTYFIKATY INWESTYCYJNE DRUGIEJ I KOLEJNYCH EMISJI

Art. 12

Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Po wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych mogą zostać przeprowadzone opisane w niniejszym artykule emisje Certyfikatów Inwestycyjnych, oznaczone kolejno jako emisja druga i kolejne, gdzie przydzielane będą Certyfikaty danej emisji. -----

2. Przedmiotem drugiej i kolejnych emisji będzie od 3.000 (słownie: trzy tysiące) do 8.000.000 (słownie: osiem milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych, a warunkiem dojścia każdej z emisji do skutku będzie dokonanie do Funduszu wpłat w minimalnej wysokości 300.000 PLN, przy ustaleniu maksymalnej wysokości wpłat na poziomie 800.000.000 (słownie: osiemset milionów) PLN w ramach danej emisji i nie więcej niż 1.500.000.000 PLN (słownie: jeden miliard pięćset milionów) jako wartość nominalna wpłat w ramach wszystkich emisji Funduszu. -----
3. Terminy rozpoczęcia i zakończenia zapisów dla każdej z kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, o których mowa w ust. 1 każdorazowo określi Towarzystwo w Warunkach Emisji, przy czym kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych będą przeprowadzane kolejno w terminie określonym przez Towarzystwo następującym od dnia dokonania przydziału w ramach poprzedniej emisji. -----
4. Cena emisyjna Certyfikatów drugiej i kolejnych emisji będzie każdorazowo ustalana przez Towarzystwo w Warunkach Emisji, nie może być jednak niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnych emisji. -----
5. Z zastrzeżeniem ust. 6, Towarzystwo może pobierać opłatę za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji, wynoszącą do 5 % ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego danej emisji, przy czym szczegółowe zasady naliczania opłaty mogą zostać określone w Warunkach Emisji. -----
6. Określone poniżej w Art. 13 – 17 Statutu zasady przyjmowania zapisów, dokonywania wpłat w tym rodzajów aktywów wnoszonych do Funduszu oraz przydziału lub nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych są wspólne dla pierwszej oraz kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywanych w ramach istniejącego Funduszu. ----

Art. 13

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne

1. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne może obejmować nie mniej niż 1 (jeden) Certyfikat Inwestycyjny i nie więcej niż maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych określoną Statutem dla danej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
2. W przypadku dokonania zapisu na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych zapis taki traktowany jest jak zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych. -----

3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest nieodwołalny i bezwarunkowy, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu. -----
4. Zapis jest złożony w momencie otrzymania przez Towarzystwo prawidłowo wypełnionego formularza zapisu, którego wzór zostanie udostępniony przez Towarzystwo, na liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych wskazanych przez Towarzystwo w propozycji złożenia zapisu oraz – w zależności od sposobu dokonania wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne zgodnie z zapisami Statutu: -----
 - 1) wpłaty środków pieniężnych na rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza w przypadku pierwszej emisji lub na wydzielony rachunek bankowy Funduszu, w przypadku drugiej i następnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, ----
 - 2) zawarcia umowy przenoszącej prawa z Aktywów Wnoszonych, w tym prawa użytkowania wieczystego oraz prawo własności lub współwłasności nieruchomości gruntowych w rozumieniu przepisów o gospodarce nieruchomościami, budynków i lokali stanowiących odrębne nieruchomości, złożenia u Depozytariusza kopii tej umowy, a w przypadku akcji również złożenia u Depozytariusza stanowiących przedmiot wpłaty akcji, a w razie gdyby papiery te nie miały formy dokumentu – dokumentu potwierdzającego ich posiadanie wydanego na podstawie właściwych przepisów,-----
 - 3) w terminach przyjmowania zapisów i na zasadach określonych w Warunkach Emisji.
5. Zapisy złożone przez jednego inwestora będą traktowane jako jeden zapis, przy czym w przypadku nieważności jednego ze złożonych zapisów lub nieopłacenia go, pozostałe zapisy złożone przez jednego inwestora zachowują ważność.-----
6. W zakresie nieuregulowanym w Statucie szczegółowe zasady emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, w tym szczegółowe zasady, miejsca i terminy składania Zapisów oraz dokonywania wpłat określone zostaną w Warunkach Emisji. -----
7. Towarzystwo może zmienić (wydłużając lub skracając) termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić (wydłużając lub skracając) termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. -----

Art. 14

Działanie przez pełnomocnika

1. Czynności związane z dokonywaniem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne mogą być wykonywane osobiście przez osobę nabywającą Certyfikaty Inwestycyjne lub przez pełnomocnika. Do tych czynności należy w szczególności: -----
 - 1) złożenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne; -----
 - 2) wydanie dyspozycji określającej formę zwrotu środków pieniężnych lub odbioru środków pieniężnych, a także podejmowanie działań związanych ze zwrotnym przeniesieniem wniesionych papierów wartościowych lub udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością; -----
 - 3) odbiór potwierdzenia o dokonaniu wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne oraz zaświadczenia o zapisaniu Certyfikatów Inwestycyjnych w Ewidencji. -----
2. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna. -----
3. Liczba pełnomocnictw nie jest ograniczona. -----
4. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej, z podpisem poświadczonym notarialnie bądź złożonym w obecności pracownika Towarzystwa. -----
5. Powyższe zasady dotyczące udzielania pełnomocnictwa nie dotyczą pełnomocnictw wystawionych dla osób prowadzących działalność gospodarczą polegającą na profesjonalnym zarządzaniu portfelem instrumentów finansowych (domy maklerskie, podmioty umocowane ustawowo do zarządzania portfelem instrumentów finansowych). W tym przypadku należy przedstawić pełnomocnictwo do zarządzania portfelem instrumentów finansowych. -----
6. Pełnomocnictwo udzielane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej powinno być uwierzytelnione przez polską placówkę dyplomatyczną, placówkę konsularną lub podmiot umocowany do tego przez Towarzystwo. -----
7. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym wymaga przetłumaczenia na język polski przez tłumacza przysięgłego. -----
8. Pełnomocnictwo powinno zawierać obok zakresu umocowania, dane osobowe osoby nabywającej Certyfikaty Inwestycyjne oraz dane osobowe pełnomocnika. -----
9. Oryginał pełnomocnictwa lub jego kopię pełnomocnik ma obowiązek zostawić pracownikowi Towarzystwa w momencie składania zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne.

Art. 15

Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne

1. Składający zapis jest zobowiązany dokonać wpłaty, której wysokość powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które dokonano zapisu i ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego i powiększona o opłatę za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych, jeżeli taka opłata jest przewidziana. -----
2. Dokonujący zapisu zobowiązany jest dokonać wpłaty w terminie przyjmowania zapisów, najpóźniej ostatniego Dnia Roboczego przyjmowania zapisów. -----
3. Wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne może być opłacona obok środków pieniężnych w walucie polskiej, także Aktywami Wnoszonymi. W przypadku gdyby, składający zapis chciał dokonać wpłaty zarówno w środkach pieniężnych jak i Aktywami Wnoszonymi zobowiązany będzie do złożenia dwóch oddzielnie opłacanych zapisów. -----
4. Wpłaty środkami pieniężnymi winny być dokonywane przelewem na wskazany w Warunkach Emisji rachunek bankowy Towarzystwa lub na wydzielony rachunek bankowy Funduszu, w przypadku drugiej i następnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
5. W przypadku wpłat do Funduszu dokonywanych w Aktywach Wnoszonych, osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne przenosi w drodze umowy, zgodnie z odrębnymi przepisami, prawa z tych papierów wartościowych lub udziałów w przypadku pierwszej emisji na Towarzystwo, a w przypadku drugiej i następnych emisji na Fundusz oraz składa u Depozytariusza kopię tej umowy, a w przypadku papierów wartościowych - także te papiery, jeżeli papiery wartościowe nie mają formy dokumentu, dokument potwierdzający ich posiadanie wydany na podstawie właściwych przepisów. -----
6. W przypadku, gdy: -----
 - 1) wartość iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu, jest wyższa niż łączna wartość dokonywanych wpłat pieniężnych, osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne zobowiązana jest do dokonania wpłaty w wysokości kwoty powstałej różnicy w formie pieniężnej, w terminie nie późniejszym niż w ostatnim Dniu Roboczym przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne; -----
 - 2) wartość iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu, jest wyższa niż łączna wartość dokonywanych wpłat dokonanych w drodze Aktywów Wnoszonych, o których mowa w ust. 3, osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne zobowiązana jest do dokonania wpłaty w

wysokości kwoty powstałej różnicy w formie pieniężnej, w terminie nie późniejszym niż w ostatnim Dniu Roboczym przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne,-

7. W przypadku, gdy wartość iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu jest niższa niż łączna wartość dokonywanych wpłat, w postaci Aktywów Wnoszonych, o których mowa w ust. 3, osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne uprawniona jest do dokonania niezwłocznej zmiany zapisu poprzez zwiększenie liczby Certyfikatów, na które składany jest zapis. Postanowienia zdania pierwszego nie mają zastosowania w przypadku, w którym zwiększenie liczby Certyfikatów na które składany jest zapis skutkowałoby zapisem na większą liczbę Certyfikatów niż maksymalna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych lub nie jest z innych powodów możliwa zmiana zapisu. Do rozliczenia nadwyżki wpłaty stosuje się postanowienia ust. 9. -----
8. Wartość wnoszonych Aktywów Wnoszonych, o których mowa w ust. 3 ustalana będzie w drodze wyceny tych instrumentów finansowych. Wnoszone Aktywa Wnoszone, o których mowa w ust. 3 będą wyceniane zgodnie z postanowieniami Rozdziału XI. Wycena wnoszonych do Funduszu Aktywów Wnoszonych, nastąpi przed zawarciem umowy, o której mowa w ust. 5. Do dnia przydziału Certyfikatów, wpłaty, o których mowa w zdaniu powyżej, nie powiększają wartości Aktywów Funduszu, z wyjątkiem wpłat w ramach pierwszej emisji Certyfikatów. Podmiotem dokonującym wyceny będzie Towarzystwo lub profesjonalny podmiot zewnętrzny działający na zlecenie Towarzystwa wskazany w Warunkach Emisji. Dokonanie wpłat w postaci Aktywów Wnoszonych stanowiących prawo użytkowania wieczystego oraz prawo własności lub współwłasności nieruchomości gruntowych w rozumieniu przepisów o gospodarce nieruchomościami, budynków i lokali stanowiących odrębne nieruchomości, wymaga dokonania wyceny tych praw przez Towarzystwo nie później niż miesiąc przed zawarciem umowy o ich przeniesienie i nie później niż 2 miesiące przed terminem rozpoczęcia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne. Szczegółowe zasady wyceny praw, o których mowa w zdaniu poprzednim wskazane zostały w art. 29a.-----
9. W przypadku, gdy: -----
 - 1) wartość iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu jest niższa niż łączna wartość dokonywanych wpłat pieniężnych nadwyżkę zwraca się niezwłocznie nie później niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne, -----

- 2) wartość iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu jest niższa niż łączna wartość dokonywanych wpłat dokonanych Aktywami Wnoszonymi, a niezgodność ta nie jest usunięta zgodnie z uprawnieniem osoby zapisujące się, wskazanym w ust. 7 stosuje się: -----
- a) jeżeli nadpłata nie przekracza 10% odpowiednio ceny emisyjnej lub wielokrotności ceny emisyjnej, zwrot następuje w środkach pieniężnych niezwłocznie nie później niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne, -----
- b) jeżeli nadpłata przekracza 10% odpowiednio ceny emisyjnej lub wielokrotności ceny emisyjnej, przyjmuje się, że zapis dotyczy największej całkowitej liczby Certyfikatów danej serii, która może być nabyta na podstawie danej wpłaty, zgodnie z wyraźną dyspozycją osoby zapisującej się, a pozostała część jest zwracana niezwłocznie nie później niż w ciągu 14 dni, od dnia złożenia zapisu, osobie zapisującej się w formie przeniesienia własności Aktywów Wnoszonych oraz w pieniężnej, przy czym zwrot w pierwszej kolejności dokonuje się zwrotu Aktywów Wnoszonych, a zwrot nadpłaty w formie pieniężnej nie może przekroczyć kwoty odpowiadającej 10% odpowiednio ceny emisyjnej lub wielokrotności ceny emisyjnej. -----
10. Za termin dokonania wpłaty środkami pieniężnymi przyjmuje się dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły na rachunek bankowy Towarzystwa lub Funduszu zgodnie z postanowieniami art. 13 ust. 4 pkt 1), a w przypadku wpłat Aktywami Wnoszonymi moment, o którym mowa w art. 13 ust. 4 pkt 2) Statutu. -----
11. Towarzystwu przysługuje prawo do odmowy przyjęcia na poczet wpłat wnoszonych Aktywów Wnoszonych, o których mowa w ust. 3. Towarzystwo może odmówić przyjęcia na poczet wpłat wnoszonych Aktywów Wnoszonych w następujących przypadkach, gdy:
- 1) wszczęta została egzekucja w stosunku do spółki, której akcje lub udziały mają być wnoszone do Funduszu,-----
- 2) w stosunku do spółki, której akcje lub udziały mają być wnoszone do Funduszu wszczęto postępowanie naprawcze lub prowadzone jest postępowanie układowe,-----
- 3) spółka, której akcje lub udziały mają być wnoszone do Funduszu złożyła wniosek o wszczęcie postępowania upadłościowego lub postępowanie takie zostało wszczęte w stosunku do tej spółki,-----
- 4) spółka, której akcje lub udziały mają być wnoszone do Funduszu postawiona została w stan likwidacji, -----

- 5) przyjęcie zapisu skutkowałoby koniecznością ogłoszenia wezwania zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych,-----
- 6) stanowiłoby to naruszenie celu i polityki inwestycyjnej Funduszu.-----
- 7) wniesienie aktywów nie zostało zaakceptowane w uchwale Zgromadzenia Inwestorów w przedmiocie przeprowadzenia nowej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych,-----
- 8) Aktywa Wnoszone są przedmiotem zastawu, są zablokowane, lub obciążone prawami osób trzecich albo ustanowiono na nich innego rodzaju zabezpieczenia w tym ograniczone prawa rzeczowe, -----
- 9) występuje brak możliwości rzetelnej wyceny Aktywów Wnoszonych, -----
- 10) wniesienie Aktywów Wnoszonych nie byłoby w interesie Uczestników lub powodowałoby powstanie konfliktu interesów.-----
12. Z uwzględnieniem art. 11 ust. 2 pkt 1, niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty w wysokości określonej w ust. 1, powoduje nieważność zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne. -----
13. Zapisujący się na Certyfikaty Inwestycyjne po dokonaniu wpłaty w wysokości, o której mowa w ust. 1, otrzymują pisemne potwierdzenie wpłat. Jest ono przekazywane, po opłaceniu zapisu, na wskazany w zapisie adres korespondencyjny. -----
14. Wpłaty środkami pieniężnymi w związku z utworzeniem Funduszu są gromadzone, do dnia rejestracji Funduszu, na wydzielonym rachunku bankowym Towarzystwa prowadzonym przez Depozytariusza. Przed rejestracją Funduszu Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu, pobranymi opłatami manipulacyjnymi ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie wpłaty te przynoszą. -----
15. Odmowa Towarzystwa, o której mowa w ust. 11, następuje w formie pisemnej, niezwłocznie po podjęciu decyzji o odmowie, nie później jednak niż w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 8. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych uważany jest za wyrażenie zgody przez Towarzystwo.-----

Art. 16

Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywany jest w terminie 14 (czternastu) dni od zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej emisji, pod warunkiem, że dokonano wpłat, co najmniej w minimalnej wysokości określonej Statutem.

2. Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych następuje przez wpisanie do Ewidencji liczby Certyfikatów Inwestycyjnych dla poszczególnych Uczestników, wynikającej ze złożonych ważnych zapisów. -----
3. Ułamkowe części Certyfikatów Inwestycyjnych nie będą przydzielane. -----
4. W przypadku, gdy dokonano zapisów ponad maksymalną wysokość określoną Statutem, przydział dokonywany jest według przyjętej w Warunkach Emisji zasady kolejności złożenia zapisów – aż do maksymalnej liczby Certyfikatów emitowanych w danej emisji. Fundusz niezwłocznie nie później niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne, zwraca wpłaty do Funduszu wynikające z zapisów lub części zapisów za które nie przydzielono Certyfikatów danej emisji, w tym przenosi Aktywa Wnoszone; wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia przydziału (wraz z opłatami). Zwrot Aktywów Wnoszonych odbywa się z zastosowaniem odpowiednio art. 15 ust. 8 i 9 Statutu. -----

Art. 17

Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji nastąpi w następujących przypadkach: -----
 - 1) nieważności zapisu spowodowanej niepełnym, nieprawidłowym lub nieczytelnym wypełnieniem formularza zapisu przez osobę dokonującą zapisu;-----
 - 2) nie dokonaniem wpłaty wynikającej z zapisu w pełnej wysokości lub w terminach określonych w Statucie i w Warunkach Emisji;-----
 - 3) niedojścia emisji do skutku;-----
2. W przypadkach, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2 zwrot dokonanych wpłat nastąpi bez odsetek na rachunek bankowy wskazany w zapisie, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, a w przypadku opłacenia zapisu poprzez wniesienie Aktywów Wnoszonych przez przeniesienie zwrotne praw z papierów wartościowych lub udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością. Wraz ze zwrotem wpłat zwracana będzie także opłata za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych, jeżeli Statut i Warunki Emisji będą przewidywać pobranie takiej opłaty. -----
3. W przypadku niedojścia emisji do skutku z przyczyn, o których mowa w ust. 1 pkt 3

dokonane wpłaty (w tym pobrane opłaty) zostaną zwrócone, a w przypadku opłacenia zapisu poprzez wniesienie Aktywów Wnoszonych zostaną one zwrotnie przeniesione, wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza od dnia dokonania wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia przesłanek do dokonania zwrotu na wskazany w zapisie rachunek bankowy, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia wystąpienia przesłanek do dokonania zwrotu.-----

ROZDZIAŁ VII PRAWA UCZESTNIKÓW

Art. 18

Prawa Uczestników

1. Uczestnikami mogą być osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej. -----
2. Uczestnik ma prawo do: -----
 - 1) wypłat w postępowaniu likwidacyjnym Funduszu; -----
 - 2) zbycia lub zastawienia posiadanego przez niego Certyfikatu Inwestycyjnego; -----
 - 3) żądania wykupienia Certyfikatu Inwestycyjnego przez Fundusz na zasadach określonych w Ustawie i Statucie, -----
 - 4) wypłaty dochodów na zasadach określonych w Statucie; -----
 - 5) uczestniczenia i wykonywania prawa głosów w Zgromadzeniu Inwestorów. -----
3. Uczestnicy nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu. -----
4. W przypadku gdy Uczestnikiem będzie wyłącznie jeden podmiot, Fundusz na żądanie jedyne go Uczestnika uprawniony jest do ujawniania informacji objętych tajemnicą zawodową. -----

ROZDZIAŁ VIII POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU.

Art. 19

Informacje dotyczące celu inwestycyjnego Funduszu i zasad polityki inwestycyjnej

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.-----
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.-----

3. Fundusz może lokować Aktywa, przy uwzględnieniu ograniczeń inwestycyjnych Funduszu określonych w ust. 14-15 poniżej, w następujące kategorie lokat:-----
- 1) papiery wartościowe, w tym akcje spółek akcyjnych będące przedmiotem publicznej oferty, jak i nie będące przedmiotem takiej oferty; -----
 - 2) prawa do akcji, warranty subskrypcyjne i prawa poboru akcji, o których mowa w punkcie 1;-----
 - 3) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością; -----
 - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego; -----
 - 5) depozyty i waluty obce; -----
 - 6) papiery wartościowe inkorporujące prawa z zaciągnięcia długu przez spółki, których akcje lub udziały stanowią składnik Aktywów Funduszu jak również przez spółki od takich spółek zależne bezpośrednio lub pośrednio bądź powiązane kapitałowo lub osobowo; -----
 - 7) wierzytelności wobec spółek, których akcje lub udziały wchodziły w skład Aktywów Funduszu, jak również wobec spółek od takich spółek zależnych bezpośrednio lub pośrednio bądź powiązanych kapitałowo lub osobowo; -----
- pod warunkiem, że są zbywalne. -----
- 8) prawa własności lub współwłasności: -----
 - a) nieruchomości gruntowych w rozumieniu przepisów o gospodarce nieruchomościami;-----
 - b) budynków i lokali stanowiących odrębne nieruchomości;-----
 - 9) prawa użytkowania wieczystego lub udziałów w tym prawie, -----
 - 10) W skład Aktywów Funduszu wchodzić mogą również przedmioty i urządzenia, w tym urządzenia infrastruktury technicznej, potrzebne do korzystania z przedmiotu praw określonych w pkt. 8) i 9) zgodnie z jego społeczno-gospodarczym przeznaczeniem oraz niezbędne do zachowania przedmiotu tych praw w stanie niepogorszonym lub zwiększające jego wartość. -----
4. Fundusz może nabywać wyłącznie prawa do nieruchomości o uregulowanym stanie prawnym i niebędących przedmiotem zabezpieczenia lub egzekucji. Fundusz może nabywać nieruchomości obciążone wyłącznie takimi prawami osób trzecich, których realizacja nie spowoduje ryzyka utraty własności nieruchomości.-----
- 4¹. Fundusz nie może przeznaczyć więcej niż 25 (dwadzieścia pięć) % Wartości Aktywów Funduszu łącznie na nabycie jednego z przedmiotów lokat, o których mowa w ust. 3 pkt 8) i 9), oraz na inwestycje w ten przedmiot lokat. -----

- 4². Przez inwestycje, o których mowa w ust. 4¹, rozumie się budowę lub remont w rozumieniu ustawy - Prawo budowlane. -----
5. Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.-----
6. Fundusz nie będzie dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne.-----
7. Fundusz nie będzie komplementariuszem w spółkach komandytowo-akcyjnych. Nazwa Funduszu nie zostanie umieszczona w firmach spółek wskazanych w zdaniu pierwszym.--
8. W przypadku podjęcia zamiaru dokonania lokaty, o której mowa w ust. 3 pkt 1-3, Towarzystwo przed podjęciem decyzji inwestycyjnej może zlecić wykonanie analizy ekonomiczno-prawnej przedmiotu inwestycji (*due diligence*), w tym także wyceny aktywów stanowiących potencjalny przedmiot lokaty, podmiotowi wyspecjalizowanemu w tym zakresie.-----
9. Z zastrzeżeniem ust. 9, papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, a także udziały w tym podmiocie i wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Funduszu. -----
10. Ograniczeń, o którym mowa w ust. 8, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD. -----
11. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Funduszu, z wyłączeniem depozytów przechowywanych przez Depozytariusza. -----
12. Waluta obca jednego państwa ani Euro nie może stanowić więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Funduszu. -----
13. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych pożyczki lub kredyty, których łączna wysokość liczona łącznie z wartością wyemitowanych obligacji nie przekracza 75 (siedemdziesięciu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili ich zaciągania -----
14. Fundusz może dokonywać emisji obligacji w wysokości nieprzekraczającej 15 (piętnaście) % Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o emisji obligacji -----

15. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie co najmniej 80 (osiemdziesiąt) % Aktywów Funduszu w: -----
- 1) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością lub akcje spółek akcyjnych niedopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym i niebędących przedmiotem publicznej oferty, chyba że akcje te stały się przedmiotem publicznej oferty lub zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez Fundusz; -----
 - 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez spółki niepubliczne, których akcje lub udziały wchodzi w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, jak i wiarytelności Funduszu wobec tych spółek oraz wiarytelności wobec spółek od takich spółek zależnych bezpośrednio lub pośrednio bądź powiązanych kapitałowo lub osobowo;-----
 - 3) prawa własności lub współwłasności:-----
 - a. Nieruchomości gruntowych w rozumieniu przepisów o gospodarce nieruchomościami,-----
 - b. Budynków i lokali stanowiących odrębne nieruchomości.-----
 - 4) Prawa użytkowania wieczystego lub udziałów w tym prawie.-----
16. Fundusz zobowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego Funduszu do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie w terminie 36 (trzydziestu sześciu) miesięcy od dnia utworzenia Funduszu .-----

Art. 20

Pożyczki i zabezpieczenia

1. Fundusz może udzielać pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe pod warunkiem, że łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu Funduszu nie może przekroczyć limitów ustawowych określonych w art. 145 ust. 3 i 4 Ustawy.-----
2. Fundusz może udzielać pożyczek pieniężnych do wysokości 50 (pięćdziesięciu) % wartości Aktywów Funduszu. Wysokość pożyczki udzielonej jednemu podmiotowi nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Funduszu. Fundusz udzieli pożyczki jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki: -----

- 1) pożyczkobiorcą jest spółka, której akcje lub udziały stanowią składnik Aktywów danego Funduszu, jak również spółka od takiej spółki zależna bezpośrednio lub pośrednio bądź powiązana kapitałowo lub osobowo; -----
- 2) Fundusz dokona badania zdolności pożyczkobiorcy w zakresie zdolności do obsługi i spłaty zobowiązań i uzna je za wystarczające; -----
- 3) pożyczkobiorca będzie zobowiązany do wykorzystania pożyczki wyłącznie na określony w umowie pożyczki cel;-----
- 4) pożyczkobiorca ustanowi na rzecz Funduszu co najmniej jedno z wymienionych poniżej zabezpieczeń: -----
 - a) hipoteka na nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego nieruchomości,--
 - b) zastaw lub zastaw rejestrowy, -----
 - c) zabezpieczenie finansowe w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych,-----
 - d) cesja wierzytelności, w tym wierzytelności przyszłych,-----
 - e) przewłaszczenie na zabezpieczenie praw majątkowych, w przypadku gdy prawa majątkowe będące przedmiotem przewłaszczenia stanowią jedną z dopuszczalnych kategorii lokat Funduszu, a w wyniku przewłaszczenia Fundusz będzie spełniać limity inwestycyjne uwzględniające przedmiot przewłaszczenia. -----
 - f) gwarancja lub poręczenie osoby trzeciej.-----
 - g) zobowiązanie cywilnoprawne do zwrotu środków pieniężnych, w tym spełnienia roszczenia z regresu Funduszu względem podmiotu zobowiązanego, -----
 - h) weksel, -----
 - i) oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w formie aktu notarialnego lub innego rodzaju zabezpieczenie, dopuszczalne przepisami prawa. -----
3. Fundusz może udzielać poręczeń lub gwarancji za zobowiązania do wysokości nie wyższej niż 50 % wartości Aktywów Funduszu. Wysokość poręczenia lub gwarancji za zobowiązania jednego podmiotu nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Funduszu. Fundusz udzieli poręczenia lub gwarancji, jeżeli spełnione zostaną następujące przesłanki: -----
 - 1) beneficjentem poręczenia lub gwarancji, którego zobowiązanie lub świadczenie względem wierzyciela zabezpiecza Fundusz, jest spółka, której akcje lub udziały stanowią składnik Aktywów Funduszu jak również spółka od takiej spółki zależna bezpośrednio lub pośrednio bądź powiązana kapitałowo lub osobowo lub spółka, której

- akcje lub udziały mają stanowić składnik Aktywów Funduszu zgodnie z przewidywanym przez Fundusz zamiarem nabycia jej akcji lub udziałów; -----
- 2) Fundusz dokona badania zdolności beneficjenta poręczenia lub gwarancji w zakresie zdolności do obsługi i spłaty zobowiązań i uzna je za wystarczające; -----
- 3) beneficjent ustanowi na rzecz Funduszu co najmniej jedno z zabezpieczeń wskazanych w ust. 2 pkt 4). -----
- 3¹. Fundusz może posiadać pożyczki pieniężne, w których jest pożyczkodawcą oraz poręczenia lub gwarancje w stosunku do podmiotów, których udziały lub akcje zbył na rzecz innego podmiotu pod warunkiem, że pożyczkobiorca i/lub beneficjent ustanowi i utrzyma na rzecz Funduszu łącznie co najmniej dwa z zabezpieczeń wskazanych w ust. 2 pkt 4). -----
4. Minimalna wartość zabezpieczeń udzielonych przez potencjalnych pożyczkobiorców lub beneficjentów nie będzie niższa niż 25 (dwadzieścia pięć) % wartości pożyczki lub zobowiązania Funduszu wynikającego z poręczenia lub gwarancji. -----
5. Spłata pożyczek, o których mowa w ust. 2 powyżej będzie następowała w ratach. Umowa pożyczki określi każdorazowo wysokość oprocentowania i warunki spłaty pożyczki, w szczególności: -----
- 1) harmonogram spłat; -----
- 2) wysokość rat lub sposób ich obliczenia; -----
- 3) okres karencji w spłacie rat pożyczki; -----
- 4) możliwość okresowego zawieszenia spłat. -----
6. Fundusz może ustanawiać obciążenia na aktywach określonych w art. 19 ust. 3 pkt 8), 9) i 10) o łącznej wysokości nieprzekraczającej 50% wartości aktywów netto funduszu w chwili ustanowienia obciążenia, za zgodą Depozytariusza. -----
7. Obciążeniami, o których mowa w ust. 6 są w szczególności hipoteka oraz ograniczone prawa rzeczowe wskazane w Kodeksie cywilnym, o ile spełniony jest co najmniej jeden z poniższych warunków: -----
- 1) ustanowienie obciążenia jest zgodne ze społeczno-gospodarczym przeznaczeniem aktywów wskazanych w art. 19 ust. 3 pkt 8), 9) i 10), -----
- 2) ustanowienie obciążenia związane jest z pozyskaniem przez Fundusz finansowania na prowadzenie inwestycji na aktywach, o których mowa w art. 19 ust. 3 pkt 8), 9) i 10) lub zapłatę za nabycie tego rodzaju aktywów. -----

Art. 21

Kryteria doboru lokat

1. Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat Funduszu, jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. -----
2. Proporcje między lokatami Aktywów Funduszu, w ramach limitów inwestycyjnych uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Fundusz na podstawie oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku instrumentów finansowych stanowiących przedmiot lokat danego Funduszu. -----
3. Stan finansowy i perspektywy rozwoju podmiotów, które wyemitowały papiery wartościowe, które mają być przedmiotem inwestycji Funduszu ustalane są na podstawie wszechstronnej analizy dokonywanej przez Fundusz. -----
4. Lokując Aktywa Fundusz przestrzega limitów i ograniczeń inwestycyjnych. -----
5. Podstawowym kryterium doboru do portfela Funduszu lokat, o których mowa w art. 19 ust. 3 pkt 1) – 3), 6) i 7), jest dążenie do osiągnięcia możliwie jak najwyższej oczekiwanej stopy zwrotu, przy jednoczesnym ograniczaniu ryzyka inwestycyjnego i akceptacji tego ryzyka wynikającej z niskiej płynności zainwestowanego w te lokaty kapitału. Dobór udziałowych papierów wartościowych do portfela lokat Funduszu dokonywany jest w szczególności w oparciu o następujące kryteria: -----
 - 1) rodzaj i wartość aktywów, jakimi dysponuje spółka, -----
 - 2) perspektywy wzrostu wartości spółki i jej aktywów, -----
 - 3) bieżące i prognozowane wyniki finansowe spółki, -----
 - 4) ogólne perspektywy rozwoju spółki i branży, -----
 - 5) proponowane warunki transakcji, z uwzględnieniem możliwości zapewnienia kontroli nad dokonaną inwestycją przez Fundusz, -----
 - 6) możliwość zbycia akcji lub udziałów w spółce przed terminem rozpoczęcia likwidacji Funduszu. -----
- 5¹. Głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w ust. art. 19 ust. 3 pkt 8) i 9), będą:
 - 1) uregulowany stan prawny, -----
 - 2) możliwość najmu, dzierżawy lub innego rodzaju stosunku prawnego, dopuszczalnego przepisami prawa, -----
 - 3) optymalizacja ich wartości w odniesieniu do czasu trwania inwestycji, -----
 - 4) możliwość zagospodarowania, -----

- 5) możliwość zbycia w trakcie lub po zakończeniu stosunku prawnego, o którym mowa w pkt 2). -----
6. Część portfela lokowana w aktywa inne niż udziałowe papiery wartościowe [art. 19 ust. 3 pkt 4) i 5)] i nieruchomości [art. 19 ust. 3 pkt 8), 9)] będzie inwestowana przede wszystkim w depozyty bankowe lub instrumenty rynku pieniężnego. Podstawowym kryterium uwzględnianym w decyzjach inwestycyjnych w odniesieniu do tych rodzajów lokat jest potrzeba zapewnienia odpowiedniej płynności Funduszu. Decyzje inwestycyjne dotyczące tej części portfela będą również uwzględniały porównanie dochodowości lokat, bieżący i oczekiwany poziom stóp procentowych, obecną i oczekiwaną inflację, ryzyko walutowe oraz ryzyko kontrahenta. -----
7. Kryterium doboru walut obcych przez Fundusz jest zapewnienie możliwości wywiązania się przez Fundusz z zobowiązań wyrażonych w walutach obcych, terminowa regulacja zobowiązań Funduszu oraz minimalizacja ryzyka walutowego. -----

ROZDZIAŁ IX

WYKUP CERTYFIKATÓW. WYPŁATA DOCHODÓW

Art. 22

Dochody Funduszu i zasady ich wypłaty

1. Do wypłaty dochodów Funduszu stosuje się poniższe zasady: -----
- 1) Dochodami Funduszu są przychody z lokat netto lub zrealizowany zysk (strata) netto. -
- 2) Dochody Funduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Funduszu. Część lub całość dochodów Funduszu może być również wypłacona Uczestnikowi bez konieczności wykupywania Certyfikatów Inwestycyjnych-----
- 3) Wypłata dochodów może być przeprowadzana na podstawie uchwały Towarzystwa. Uchwała Towarzystwa może być podjęta z własnej inicjatywy Towarzystwa lub na wniosek Uczestnika lub Uczestników Funduszu posiadających więcej niż 10% wszystkich Certyfikatów, jeżeli w każdym z tych przypadków Fundusz posiada dochody i możliwa jest ich wypłata bez uszczerbku dla zdolności Funduszu do realizowania zobowiązań i o ile nie byłoby to sprzeczne z interesem Uczestników Funduszu. Wniosek Uczestnika lub Uczestników winien zostać zgłoszony pisemnie co najmniej na 90 dni przed planowaną datą wypłaty dochodów i nie może być zgłoszony więcej niż jeden raz w ciągu roku kalendarzowego. W przypadku wniosku Uczestnika lub Uczestników uchwała Towarzystwa podejmowana jest w najbliższym, od dnia pisemnego zgłoszenia przez Uczestników, Dniu Wyceny przypadającym na ostatni

- Dzień Roboczy w kwartale kalendarzowym i powinna wskazywać dzień wypłaty dochodów, kwotę dochodów podlegających wypłacie oraz kwotę dochodów podlegających wypłacie przypadającą na każdy Certyfikat Inwestycyjny, z uwzględnieniem ograniczeń przewidzianych w niniejszym artykule oraz w Ustawie. --
- 4) Fundusz dokonuje wypłaty dochodów w terminie wskazanym w uchwale, o której mowa w pkt. 3, nie później jednak niż w terminie 21 (dwudziestu jeden) dni od daty podjęcia uchwały przez Towarzystwo. -----
 - 5) Uczestnikiem uprawnionym do otrzymania wypłaty dochodów jest Uczestnik wpisany do Ewidencji najpóźniej w Dniu Roboczym bezpośrednio poprzedzającym dzień wypłaty. -----
 - 6) Wypłata, o której mowa w pkt 3, nie może przekroczyć wartości Aktywów Funduszu ulokowanych w depozytach bankowych i Instrumentach Rynku Pieniężnego na dzień podjęcia uchwały przez Towarzystwo, pomniejszonej o kwotę niezbędną dla uregulowania bieżących zobowiązań Funduszu przewidywanych w terminie 6 (sześciu) miesięcy po dniu wypłaty, przy uwzględnieniu zawartych przez Fundusz umów i odpowiednich zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu, -----
 - 7) Jeżeli warunek, o którym mowa w pkt 6, nie jest spełniony, Fundusz nie dokonuje wypłaty dochodów. -----
 - 8) Kwota przypadająca Uczestnikowi do wypłaty z wypłaty dochodów może być pomniejszona o podatki, do pobrania których Fundusz jest zobowiązany jako płatnik.
 - 9) Kwoty z tytułu wypłaty dochodów przekazywane są w terminie wypłaty na rachunek bankowy wskazany w Ewidencji. -----

Art. 23

Zasady wykupywania Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów na żądanie Uczestnika na zasadach określonych w niniejszym artykule oraz zgodnie z przepisami Ustawy. -----
2. Fundusz może wykupywać wyłącznie Certyfikaty Inwestycyjne w pełni opłacone. -----
3. Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywany jest w Dniu Wykupu. -----
4. Pisemne żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu Uczestnik może złożyć w siedzibie Towarzystwa najpóźniej na 60 (sześćdziesiąt) dni roboczych przed proponowanym Dniem Wykupu. Na wniosek Uczestnika zgłoszony Towarzystwu, Zgromadzenie Inwestorów może wyrazić zgodę na skrócenie terminu, o którym mowa w zdaniu pierwszym. Proponowanym Dniem Wykupu może być najbliższy Dzień Wyceny

lub inny dzień roboczy, o ile przypada on co najmniej po upływie 14 (czternaście) dni od dnia złożenia żądania wykupu, przy czym dokonanie wykupu w innym dniu niż Dzień Wyceny jest możliwe pod warunkiem, że Zgromadzenie Inwestorów wyrazi na to zgodę.-

5. Żądanie wykupu winno być złożone na formularzu przedstawionym przez Fundusz oraz wskazywać której emisji Certyfikatów dotyczy oraz liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, które mają być wykupione.-----
6. Pierwszy wykup Certyfikatów danej serii może nastąpić nie wcześniej niż po upływie 36 (trzydziestu sześciu) miesięcy od dnia przydziału Certyfikatów danej serii. Na wniosek uczestnika zgłoszony Towarzystwu, termin powyższy może być skrócony o ile zgodę wyrazi Zgromadzenie Inwestorów. -----
7. W związku ze złożeniem przez Uczestnika lub Uczestników żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych Towarzystwo prowadzące Ewidencję dokona blokady Certyfikatów Inwestycyjnych w liczbie wskazanej przez Uczestnika, na okres od dnia złożenia żądania wykupu Certyfikatów do Dnia Wykupu, a następnie w związku z ich wykupem Towarzystwo dokona wpisu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych podlegających wykupowi do Ewidencji. -----
8. Z zastrzeżeniem ust. 11 zdanie drugie, wykup Certyfikatów Inwestycyjnych może nastąpić wyłącznie w przypadku, w którym Fundusz posiada płynne Aktywa Funduszu, stanowiące w szczególności Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty lub wymagalne, zbywalne, pieniężne wierzytelności Funduszu wobec Uczestnika, pozwalające na wypłatę środków z tytułu umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych w związku z ich wykupem lub odpowiednio na potrącenie z wierzytelnością Uczestnika wobec Funduszu z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych na zasadach wskazanych w ust. 11. Liczba Certyfikatów przeznaczonych do wykupu uzależniona będzie od wartości Aktywów płynnych, o których mowa w poprzednim zdaniu, pozwalającej na potrącenie z wierzytelnością Uczestnika względem Funduszu lub na wypłatę środków z tytułu umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych, w związku z ich wykupem, pomniejszonej o kwotę niezbędną do uregulowania bieżących zobowiązań Funduszu. Zobowiązania Funduszu, o których mowa w zdaniu drugim, stanowią przewidywane w terminie 6 (sześciu) miesięcy po dniu wypłaty zobowiązania, których wysokość ustalona jest przy uwzględnieniu zawartych przez Fundusz umów i wartości odpowiedniej części zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu. Łączna wartość środków pozwalających na wypłatę z tytułu umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych w związku z ich wykupem ustalana będzie w Dniu Wykupu i ogłaszana przez Towarzystwo zgodnie z ust. 16.-----

9. Cena wykupu Certyfikatu Inwestycyjnego jest równa Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu, według wyceny Aktywów z Dnia Wykupu. -----
10. W przypadku, w którym wartość środków pozwalających na wypłatę z tytułu umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych w związku z ich wykupem nie będzie pozwalać na wykupienie wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych przedstawionych przez Uczestników do wykupu, żądania wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych podlegają proporcjonalnej redukcji.-----
11. Kwoty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są niezwłocznie przelewem na wskazany rachunek bankowy Uczestnika Funduszu, od którego Fundusz wykupił Certyfikaty, przy czym nie później niż w ciągu 21 (dwudziestu jeden) dni od Dnia Wykupu. Wypłata kwoty, o której mowa w zdaniu pierwszym, może być przedmiotem potrącenia z wymagalną, zbywalną, pieniężną wierzytelnością Funduszu względem Uczestnika, o ile Uczestnik wraz z żądaniem wykupu złoży żądanie dokonania umownego potrącenia kwot przeznaczonych do wypłaty Uczestnikowi z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych z tą wierzytelnością.-----
12. Kwota przypadająca Uczestnikowi lub Uczestnikom do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych może być pomniejszona o podatki, do pobrania których Fundusz jest zobowiązany jako płatnik.-----
13. Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 14, może pobierać opłatę za wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych w wysokości do 5 % wartości wypłacanych środków pieniężnych z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
14. Towarzystwo może znieść lub obniżyć opłatę za wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych.
15. Z chwilą wykupienia przez Fundusz Certyfikatów są one umarzane z mocy prawa. -----
16. Ogłoszenie o wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych publikowane jest na stronie internetowej www.mstfi.pl Ogłoszenie dokonywane jest niezwłocznie po Dniu Wykupu.--

ROZDZIAŁ X

RODZAJE, MAKSYMALNA WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I NALICZANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH FUNDUSZ; W TYM WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA ORAZ TERMINY, W KTÓRYCH NAJWCZEŚNIEJ MOŻE NASTĄPIĆ POKRYCIE POSZCZEGÓLNYCH RODZAJÓW KOSZTÓW.

Art. 24

Koszty obciążające Fundusz

1. Fundusz pokrywa następujące koszty działalności związane z działalnością Funduszu : --
- 1) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych i innych praw majątkowych oraz prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, a także przelewami bankowymi, w tym koszty związane z powyższymi czynnościami ponoszone w czasie lub w związku z likwidacją Funduszu; -----
 - 2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza ponoszonych w związku z pełnieniem funkcji Depozytariusza na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, w tym wynagrodzenie tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny; -----
 - 3) likwidacji, to jest wynagrodzenie i koszty likwidatora Funduszu w całym okresie likwidacji; -----
 - 4) podatki; -----
 - 5) inne obciążenia wynikające z przepisów prawa lub nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe; w tym opłaty za zezwolenia oraz opłaty rejestracyjne;----
 - 6) Wynagrodzenie Towarzystwa; -----
 - 7) koszty związane z nabywaniem lub sprzedażą składnika lokat Funduszu, obejmujące wynagrodzenie doradców zewnętrznych związane z wyborem, przez Fundusz spółek, koszty doradztwa prawnego i podatkowego oraz obciążające Fundusz opłaty sądowe i notarialne związane z tworzeniem, nabywaniem i zbywaniem, przez Fundusz, a także rejestracją w rejestrze przedsiębiorców spółek, o których mowa w art. 19 ust. 14 pkt 1 oraz koszty doradztwa prawnego i podatkowego oraz obciążające Fundusz opłaty sądowe i notarialne związane z dokonywaniem zmian w umowach lub statutach spółek, o których mowa w art. 19 ust. 14 pkt 1 lub z dokonywaniem innych zmian w stosunku do tych spółek, które powinny być ujawniane w rejestrze przedsiębiorców;
 - 8) koszty publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu; -----
 - 9) koszty emisji obligacji; -----
 - 10) koszty obsługi prawnej, podatkowej, usług doradczych, w tym koszty notarialne; ----

- | | |
|--|----------------|
| 11) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu, koszty wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów finansowo-księgowych; ----- | 2. Sp |
| 12) koszty przeprowadzenia i obsługi emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, w tym koszty przeprowadzenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne, w tym również koszty obsługi kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych oraz koszty wycen Aktywów Wnoszonych na potrzeby przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, pod warunkiem, że zgodnie z Warunkami Emisji nie będzie pobierana opłata za wydanie Certyfikatów. ----- | 1)
2)
3) |
| 13) koszty dokonywania okresowej wyceny składników lokat wskazanych w art.19 ust. 3 pkt 8), 9) i 10); ----- | 4)
3. Kos |
| 14) koszty związane z posiadaniem, bieżącym wykorzystywaniem oraz utrzymywaniem i zachowaniem w należytym stanie przez Fundusz aktywów, o których mowa w art. 19 ust. 3 pkt. 8), 9) i 10) , w tym w szczególności: ----- | Fun
4. Kos |
| a) koszty obsługi prawnej; ----- | Fun
1) |
| b) koszty zapewnienia bezpieczeństwa użytkowania i właściwej eksploatacji oraz utrzymania nieruchomości w stanie nie pogorszonym; ----- | 2) |
| c) opłaty na rzecz podmiotów świadczących usługi związane z utrzymaniem i korzystaniem z nieruchomości takiej jak energia elektryczna, gaz, woda, ogrzewanie, klimatyzacja budynków, usługi telekomunikacyjne i internetowe; - | 3)
4) |
| d) koszty ochrony nieruchomości; ----- | |
| e) opłaty na rzecz usługodawców dokonujących przeglądów okresowych wymaganych przepisami prawa; ----- | 5) |
| f) koszty ubezpieczeń nieruchomości; ----- | 6) |
| 15) koszty związane z nabywaniem, zbywaniem, obciążaniem lokat, o których mowa w art. 19 ust. 3 pkt 8), 9) i 10) w tym koszty wstępnych wycen nieruchomości, koszty doradztwa prawnego, podatkowego, technicznego, komercyjnego, środowiskowego, pośrednictwa nieruchomości; ----- | 7)
8)
9) |
| 16) koszty związane z podejmowaniem czynności w postępowaniach sądowych, w szczególności w sprawach dotyczących własności lub innych praw rzeczowych na nieruchomości; ----- | 10)
11) |
| 17) koszty związane z przeprowadzaniem potencjalnych inwestycji z wykorzystaniem składników lokat, o których mowa w art. 19 ust. 3 pkt 8), 9) i 10), w tym: koszty | 12) |

dokumentacji związanych z pozwoleniami na budowę, koszty dokumentacji budowy i remontu, koszty badań i analiz prawnych i technicznych związanych z rozpoczęciem danej inwestycji, koszty budowy lub remontu, koszty nadzoru nad inwestycjami. -----

2. Sposób obliczania kosztów, o których mowa w ust. 1 oraz terminy ich ponoszenia określają:

1) umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt. 1) – 3) oraz pkt. 7) – 11) i 13) - 17); -----

2) przepisy prawa, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt. 4) i 5); -----

3) decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ponoszenia kosztów, wskazanych w ust. 1 pkt 5), -----

4) Warunki Emisji w zakresie kosztów określonych w ust. 1 pkt 12. -----

3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1), 4), 5), i 8) stanowią koszty nielimitowane Funduszu. -----

4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 2), 3), 7), 9) -17) stanowią koszty limitowane Funduszu i będą wynosić odpowiednio: -----

1) w odniesieniu do ust.1 pkt 2) - nie więcej niż 300.000 złotych rocznie, -----

2) w odniesieniu do ust. 1 pkt 3) - nie więcej niż 400.000 złotych, -----

3) w odniesieniu do ust. 1 pkt 7) - nie więcej niż 800.000 złotych rocznie, -----

4) w odniesieniu do ust. 1 pkt 9) - 0,5 % Wartości Aktywów Netto Funduszu ustalonej w ostatnim Dniu Wyceny przed dniem pokrycia tych kosztów, jednak nie więcej niż 400.000 złotych na każdą emisję; -----

5) w odniesieniu do ust.1 pkt 10) - nie więcej niż 850.000 złotych rocznie; -----

6) w odniesieniu do ust. 1 pkt 11) – nie więcej niż 500.000 złotych rocznie; -----

7) w odniesieniu do ust. 1 pkt 12) – nie więcej niż 200.000 złotych na każdą emisję;

8) w odniesieniu do ust. 1 pkt 13) – nie więcej niż 400.000 złotych rocznie; -----

9) w odniesieniu do ust. 1 pkt 14) – nie więcej niż 850.000 złotych rocznie; -----

10) w odniesieniu do ust. 1 pkt 15) – nie więcej niż 950.000 złotych rocznie; -----

11) w odniesieniu do ust. 1 pkt 16) – nie więcej niż 500.000 złotych rocznie; -----

12) w odniesieniu do ust. 1 pkt 17) – w danym roku kalendarzowym nie więcej niż 20% wartości każdego przedmiotu lokat, o których mowa w art. 19 ust. 3 pkt 8), 9) i 10).

5. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust 1 pkt 6) obciąża Aktywa Funduszu i nie może być wyższe niż 5% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku (średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu w danym roku oblicza poprzez podzielenie sumy Wartości Aktywów Netto Funduszu z każdego Dnia Wyceny w roku przez liczbę Dni Wyceny w roku).-----
6. Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jest raz w miesiącu w oparciu o Wartość Aktywów Netto z ostatniego Dnia Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 (lub 366 dni w przypadku roku przestępnego) od Wartości Aktywów Netto z tego ostatniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa za dany miesiąc pobierane jest ze środków Funduszu w terminie od pierwszego do ostatniego dnia następnego miesiąca. -----
7. Do pierwszego Dnia Wyceny (włącznie z tym Dniem) przypadającym na Dzień Roboczy, w którym nastąpi otwarcie ksiąg rachunkowych Funduszu, Wynagrodzenie Towarzystwa będzie naliczane w oparciu o wartość emisji pierwszej serii certyfikatów inwestycyjnych.
8. Inne koszty Funduszu nieprzewidziane w ustępach powyższych ponoszone są przez Towarzystwo. -----
9. Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1) - 5) i 7) -17) lub o nie pobieraniu przez określony czas Wynagrodzenia Towarzystwa. -----

ROZDZIAŁ XI

ZASADY WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU

Art. 25

Wartość Aktywów Funduszu

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w Dniu Wyceny.-----
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy z godziny 23:30 (dwudziestej trzeciej trzydzieści) czasu polskiego z Dnia Wyceny. -----
3. Na Dzień Wyceny Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, a ponadto ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny. -----

4. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny. -----
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przez Fundusz ustaloną na podstawie Ewidencji w Dniu Wyceny.-----
6. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w walucie polskiej. -----
7. Jeżeli w istotny sposób zmieniają się przepisy prawa, na których oparte są zasady wyceny, określone w niniejszym Rozdziale, Fundusz będzie stosował nowe zasady wyceny od następnego roku obrotowego, chyba że termin wejścia w życie nowych przepisów, wynikający z przepisów wprowadzających, nastąpi wcześniej. W takim przypadku Fundusz niezwłocznie dokona odpowiedniej zmiany Statutu.-----
8. Księgi rachunkowe Funduszu, w tym wycena Aktywów Funduszu, ustalenie Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny są prowadzone bezpośrednio przez Towarzystwo lub wyspecjalizowany podmiot, z którym Towarzystwo w imieniu, na rzecz i na koszt Funduszu zawarło stosowną umowę.-----

Art. 26

Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

1. Aktywa Funduszu w tym lokaty notowane na Aktywnym Rynku wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem poniższych ustępów. -----
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku, w tym akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, certyfikatów inwestycyjnych, listów zastawnych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego wyznacza się w następujący sposób: -
 - 1) w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku. -----
 - 2) w przypadku gdy w chwili dokonywania wyceny Aktywny Rynek, na podstawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie prowadzi obrotu, wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez

Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej określonych w art. 29. -----

- 3) w przypadku gdy ostatni dostępny kurs został wyznaczony w oparciu o znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku Aktywów lub kurs ten pochodzi z dnia wcześniejszego niż ostatni dzień obrotu danym składnikiem na danym Aktywnym Rynku, wówczas wycenę danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni dostępny w chwili dokonywania wyceny kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej określonych w art. 29. -----
3. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym rynku Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. -----
4. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 3 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. -----

Art. 27

Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem Art. 28 ust. 1 i 2 Statutu, w następujący sposób:-----
 - 1) obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych, kwitów depozytowych, listów zastawnych, weksli, wierzytelności pieniężnych, o terminie realizacji praw liczonym od dnia ich wystawienia, nie dłuższym niż rok – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, dodatkowo, efektywna stopa procentowa będzie skorygowana o marżę wynikającą z ryzyka kredytowego ustaloną przy uwzględnieniu terminu zapadalności wycenianego składnika lokat,-----
 - 2) akcji:-----

a) w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku,-----

b) w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – w wartości godziwej przy wykorzystaniu odpowiednich modeli wyceny zgodnie z zapisami art. 29.-----

3) warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt 2 powyżej,-----

4) depozytów – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,-----

5) udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością – w wartości godziwej przy wykorzystaniu odpowiednich modeli wyceny zgodnie z zapisami art. 29.-----

2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Funduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia. -----

3. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Modele będą stosowane w sposób ciągły oraz każda ewentualna zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata, zgodnie z zasadami opisanymi w polityce rachunkowości. -----

Art. 28

Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

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. -----
3. Aktywa Funduszu 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. -----
4. Aktywa Funduszu oraz zobowiązania Funduszu, o których mowa w ust. 3, wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. -----
5. Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty EUR lub innej waluty wskazanej w polityce rachunkowości Funduszu. -----

Art. 29

Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez: -----

- 1) 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, -----
- 2) zastosowanie modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku, w szczególności przy wykorzystaniu modelu opierającego się na wycenie wartości aktywów netto tychże podmiotów, lub przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów finansowych (DCF) w zależności od tego, który model będzie lepiej odzwierciedlał specyfikę i charakter działalności danego podmiotu, przy czym Fundusz ma prawo powierzyć wycenę wybranych grup aktywów wyspecjalizowanym podmiotom zewnętrznym. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz

otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji lub udziałów. -----

- 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. -----

Art. 29a

Prawa do nieruchomości

1. Wycena nieruchomości polega na określeniu wartości rynkowej nieruchomości. -----
2. Wycena nieruchomości dokonywana jest przez Zespół Rzeczoznawców, zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 21 września 2004 r. w sprawie wyceny nieruchomości i sporządzania operatu szacunkowego. -----
3. Wartość rynkowa nieruchomości określana jest na podstawie operatu szacunkowego albo aktualizacji operatu szacunkowego. -----
4. Wycena aktywów wskazanych w art. 19 ust. 3 pkt 8), 9) i 10) dokonywana jest na jeden miesiąc przed zawarciem umowy przenoszącej te aktywa na Fundusz oraz po upływie dwóch lat od dnia dokonania pierwszej wyceny, a także w każdym przypadku w którym istnieje uzasadnione przypuszczenie, że nastąpiły okoliczności powodujące istotną zmianę ich wartości. -----
5. Nie rzadziej niż raz na sześć miesięcy dokonuje się aktualizacji wartości aktywów określonych w art. 19 ust. 3 pkt 8), 9) i 10) z uwzględnieniem zmian cen na rynku nieruchomości, odpowiednio do rodzaju tych aktywów. -----
6. Wyboru właściwego podejścia oraz metody i techniki szacowania nieruchomości dokonuje Zespół Rzeczoznawców uwzględniając cel wyceny, rodzaj i położenie nieruchomości, przeznaczenie w planie miejscowym, stopień wyposażenia w urządzenia infrastruktury technicznej, stan jej zagospodarowania oraz dostępne dane o cenach, dochodach i cechach nieruchomości podobnych. -----

Art. 29b

Zasady i tryb działania Zespołu Rzeczoznawców

1. Rzeczoznawcy majątkowi, wchodzący w skład Zespołu Rzeczoznawców są powoływani i odwoływani przez zarząd Towarzystwa.-----
2. W przypadku rezygnacji lub odwołania rzeczoznawcy majątkowego z pełnionej funkcji w zespole, skład zespołu jest niezwłocznie uzupełniany tak aby wycena aktywów, o których mowa w art. 19 ust. 3 pkt 8), 9) i 10) mogła zostać dokonana zgodnie z terminami wskazanymi w Statucie przez zespół w pełnym składzie.-----
3. Zespół Rzeczoznawców dokonuje wycen nieruchomości zgodnie ze standardami zawodowymi rzeczoznawców majątkowych opracowanymi przez Polską Federację Stowarzyszeń Rzeczoznawców Majątkowych.-----

ROZDZIAŁ XII

ZASADY ROZWIĄZANIA FUNDUSZU

Art. 30

Rozwiązanie i likwidacja Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu gdy:-----
 - 1) 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, zgodnie z przepisami Ustawy; -----
 - 2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków oraz gdy nie zawarto umowy o prowadzenie rejestru aktywów z innym depozytariuszem;-----
 - 3) Zgromadzenie Inwestorów podejmie uchwałę o rozwiązaniu Funduszu-----
 - 4) upłynie 6-miesięczny okres, przez który Towarzystwo zarządzające Funduszem pozostawało jedynym uczestnikiem tego Funduszu; -----
 - 5) Towarzystwo może podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu w przypadku, gdy: -----
 - a) w którymkolwiek Dniu Wyceny Wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej kwoty 300 000,00 (trzysta tysięcy) złotych,-----
 - b) koszty zarządzania Funduszem pokrywane przez Towarzystwo z wynagrodzenia za zarządzanie w okresie co najmniej sześciu miesięcy działalności Funduszu przewyższą przychody Towarzystwa z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie.

Uprawnienie powyższe przysługuje Towarzystwu po 12 miesiącach od dnia rozpoczęcia działalności przez Fundusz; -----

6) upływie termin, na który Fundusz został utworzony. -----

2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów Inwestycyjnych, a także wykupywać Certyfikatów Inwestycyjnych oraz wypłacać dochodów Funduszu.-----
3. Informacja o wystąpieniu przesłanek rozwiązania i likwidacji Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza w sposób określony w art. 31 ust. 2 Statutu. -----
4. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu Aktywów Funduszu, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów. Zbywanie Aktywów Funduszu będzie dokonane z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. -----
5. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekaze do depozytu sądowego. -----
6. Likwidatorem Funduszu jest Towarzystwo, chyba że Komisja wyznaczy innego niż Towarzystwo likwidatora Funduszu. -----

Art. 30¹

Dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu

1. Z zastrzeżeniem § 30 ust. 1 Statutu, dniem rozpoczęcia likwidacji Funduszu jest dzień wskazany w art. 1 ust. 7 Statutu. -----
2. W przypadku likwidacji Funduszu w wyniku upływu czasu, na jaki Fundusz został utworzony zastosowanie będzie mieć procedura likwidacji wskazana w art. 30² – 30⁵ Statutu. -----

Art. 30²

Ogłoszenie o rozpoczęciu likwidacji Funduszu

1. Likwidator Funduszu, dokona ogłoszenia o rozpoczęciu likwidacji Funduszu. Ogłoszenie o rozpoczęciu likwidacji Funduszu zostanie dokonane jednokrotnie na stronie internetowej Towarzystwa www.mstfi.pl. Ogłoszenie o likwidacji zostanie dokonane w terminie 14 dni od dnia rozpoczęcia likwidacji Funduszu. -----
2. W ogłoszeniu, o którym mowa w ust. 1, zamieszcza się w szczególności:-----

- a) nazwę i rodzaj Funduszu, -----
- b) wskazanie przesłanki rozwiązania Funduszu, -----
- c) termin rozpoczęcia i planowanego zakończenia likwidacji, -----
- d) nazwę, siedzibę i adres siedziby likwidatora Funduszu, -----
- e) wezwanie wierzycieli, których roszczenia nie wynikają z Certyfikatów Inwestycyjnych do zgłaszania likwidatorowi roszczeń w terminie 14 dni od daty dokonania ogłoszenia, -----
- f) tryb i termin wypłaty uzyskanych w trakcie likwidacji Funduszu środków Uczestnikom Funduszu, -----
- g) wskazanie, że jeżeli wierzyciele nie zgłoszą roszczeń w terminie 14 dni od daty ogłoszenia, wypłaty Uczestnikom zostaną dokonane w oparciu o dane znane likwidatorowi. -----

Art. 30³

Sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu

1. Likwidator Funduszu, sporządza na dzień rozpoczęcia likwidacji sprawozdanie finansowe, zawierające co najmniej wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans, zestawienie lokat oraz noty objaśniające. -----
2. Niezwłocznie po sporządzeniu sprawozdania finansowego, o którym mowa w ust. 1, likwidator przedstawia je do badania podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych, a także przekazuje kopię tego sprawozdania, równocześnie: -----
 - a) Depozytariuszowi, -----
 - b) Komisji, -----
 - c) Zgromadzeniu Inwestorów. -----
3. Niezwłocznie po zbadaniu sprawozdania finansowego, o którym mowa w ust. 1, likwidator przesyła Komisji zbadane sprawozdanie wraz z opinią i raportem z badania. -----

Art. 30⁴

Harmonogram likwidacji Funduszu

1. Likwidator Funduszu, przedstawi Komisji oraz Depozytariuszowi w terminie 14 dni od dnia rozpoczęcia likwidacji Funduszu harmonogram oraz sposób dokonywania czynności związanych z likwidacją Funduszu oraz sposób podejmowania decyzji dotyczących zbycia

Aktywów Funduszu oraz ściągnięcia jego należności, a także sposób i kolejność dokonywania wypłat środków pieniężnych wierzycielom oraz Uczestnikom Funduszu. —

2. Likwidator, oprócz informacji określonych w ust. 1, przedstawia Komisji i Depozytariuszowi informację o sumie zobowiązań Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji wraz z listą wierzycieli znanych Funduszowi oraz informację o sumie zobowiązań Funduszu na dzień następujący po dniu, do którego wierzyciele powinni zgłosić roszczenia wobec Funduszu. -----
3. Środki, które pozostały po zakończeniu likwidacji, których nie można złożyć do depozytu sądowego ani nie można, ze względu na ich wartość, rozdzielić pomiędzy wszystkich uczestników Funduszu, likwidator przekazuje na rzecz wybranej przez siebie organizacji pożytku publicznego. -----

Art. 30⁵

Sprawozdanie finansowe na dzień zakończenia czynności likwidacyjnych

1. Po dokonaniu czynności określonych w art. 30 ust. 4 Statutu, likwidator sporządza sprawozdanie finansowe, zawierające co najmniej: -----
 - a) bilans zamknięcia, sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności, o których mowa w art. 30 ust. 4, -----
 - b) listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Funduszu, -----
 - c) wyliczenie kosztów likwidacji – na dzień zakończenia likwidacji – wynikających z roszczeń zgłoszonych wobec Funduszu. -----
2. Niezwłocznie po sporządzeniu sprawozdania finansowego, o którym mowa w ust. 1, likwidator przedstawia je do badania podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych Funduszu, a także przekazuje kopię tego sprawozdania Komisji. -----
3. Niezwłocznie po zbadaniu sprawozdania finansowego przez podmiot, o którym mowa w ust. 2, likwidator przesyła Komisji zbadane sprawozdanie wraz z opinią i raportem z badania. -----
4. W terminie 7 dni od dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego, o którym mowa w ust. 2, likwidator składa do Sądu Rejestrowego wnioski o wykreślenie Funduszu z rejestru funduszy inwestycyjnych. -----
5. Kopię wniosku, o którym mowa w ust. 4, likwidator przekazuje do Komisji w terminie 7 dni od dnia złożenia wniosku. -----

6. Niezwłocznie po otrzymaniu postanowienia Sądu Rejestrowego o wykreśleniu Funduszu z rejestru funduszy inwestycyjnych, likwidator przekazuje Komisji jego kopię. -----

ROZDZIAŁ XIII

INFORMACJE O FUNDUSZU

Art. 31

Informacje o Funduszu

1. Warunki Emisji dołączane są do propozycji nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. Warunki Emisji dostępne będą również w miejscu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne. -----
2. Ogłoszenia i publikacje wymagane Ustawą oraz Statutem, jeżeli Statut nie stanowi inaczej, będą podawane do publicznej wiadomości na stronie internetowej Towarzystwa www.mstfi.pl. W szczególności Fundusz będzie na tej stronie podawał Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny niezwłocznie po jej ustaleniu. W przypadku, w którym przepis prawa wymaga publikacji dotyczącej Funduszu w dzienniku ogólnopolskim, ogłoszenia i publikacje będą publikowane w dzienniku „Parkiet”. W przypadku zawieszenia lub zaprzestania wydawania dziennika „Parkiet”, Fundusz będzie publikował ogłoszenia w dzienniku „Puls Biznesu”. -----
3. Roczne sprawozdania finansowe Funduszu będą publikowane w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych. --
4. Fundusz publikuje półroczne sprawozdania finansowe Funduszu na stronie internetowej www.mstfi.pl -----
5. Fundusz publikuje półroczne sprawozdania finansowe w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego. -----
6. Fundusz udostępnia na żądanie Uczestnika roczne, półroczne oraz kwartalne sprawozdania finansowe niezwłocznie po ich zbadaniu lub przeglądzie przez biegłego rewidenta. -----

ROZDZIAŁ XIV

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Art. 32

Zmiana Statutu

1. Zmiany Statutu dokonywane są przez Towarzystwo, jako organ Funduszu w sposób zgodny z Ustawą. -----

2. Zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian są ogłaszane na stronie internetowej www.mstfi.pl -----
3. (uchylony). -----
4. (uchylony). -----
5. (uchylony). -----
6. (uchylony). -----
7. (uchylony). -----
8. Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują wszystkich Uczestników.” -----

§ 2

Nad wykonaniem uchwały nadzór sprawuje: Dyrektora Biura Inwestycji, Pan Maciej Spławski.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.-----

Przewodnicząca stwierdziła, że powyższa uchwała została podjęta przez Zarząd jednogłośnie.-----

Po podjęciu powyższych uchwał Przewodnicząca zamknęła posiedzenie Zarządu.-----

§2. Koszty niniejszego aktu ponosi MARS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.-----

§3. Należne opłaty wynoszą: -----

- taksa notarialna z §9, §16 i §17 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U. z 2020 r., poz. 1473) -----**550,00 zł**
- podatek od towarów i usług według stawki 23% na podstawie ustawy o podatku od towarów i usług z dnia 11 marca 2004 roku (Dz. U. z 2020 r., poz. 106 ze zm.) -----
-----**126,50 zł**

AKT TEN ZOSTAŁ ODCZYTANY, PRZYJĘTY I PODPISANY

Na oryginale aktu podpisy Stawających i Notariusza

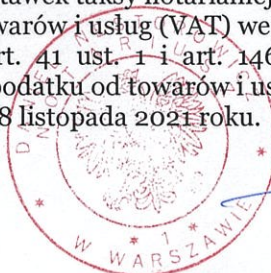
Repertorium A Nr 1376 /2021

Wypis niniejszy wydano: spółce pod firmą MS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

Należne opłaty wynoszą:

- taksa notarialna – na podstawie §12 Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28.06.2004 r. w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej – 306,00 zł
- podatek od towarów i usług (VAT) według stawki 23% – na podstawie art. 41 ust. 1 i art. 146aa ustawy z dnia 11.03.2004 r. o podatku od towarów i usług – 70,38 zł

Warszawa, dnia 8 listopada 2021 roku.



Danie' Nestorowicz

NOTARIUSZ

