

## STATUT

...

## FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO

## ROZDZIAŁ I

## Postanowienia ogólne

## Artykuł 1

## Nazwa i rodzaj Funduszu

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą: „..... Fundusz Inwestycyjny Zamknięty” (zwany dalej „Funduszem”). Fundusz może używać skrótu nazwy „...”.
2. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych w rozumieniu Ustawy o Funduszach, emitującym wyłącznie certyfikaty inwestycyjne, które nie będą oferowane w drodze oferty publicznej ani dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu.
3. Fundusz nabywa osobowość prawną z dniem wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie.
4. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze niepublicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w określone w Statucie papiery wartościowe oraz inne prawa majątkowe.
5. Fundusz został utworzony na czas określony od dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych do dnia otwarcia likwidacji Funduszu, która rozpocznie się 31 grudnia 2032 r. z zastrzeżeniem postanowień ust. 6. i 7. poniżej.
6. Zgromadzenie Inwestorów może postanowić o wcześniejszym rozwiązaniu Funduszu, w szczególności w przypadku zakończenia wszystkich inwestycji w ramach Portfela Aktywów Niepublicznych, przy czym przez zakończenie inwestycji rozumie się dzień zaksięgowania na rachunku Funduszu środków pochodzących z zakończenia inwestycji, tj. likwidacji, spłaty, zbycia lub umorzenia wszystkich instrumentów finansowych związanych z inwestycją w ramach Portfela Aktywów Niepublicznych.

7. Nie później niż na 6 (sześć) miesięcy przed dniem, o którym mowa w ust. 5., Towarzystwo za zgodą Zgromadzenia Inwestorów wyrażoną w formie uchwały może postanowić o przedłużeniu trwania Funduszu na czas nieoznaczony.

## Artykuł 2

### Definicje i skróty

Użyte w Statucie definicje i skróty mają następujące znaczenie:

**Aktywa Funduszu (Aktywa)** mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne, w tym z tytułu wpłat Uczestników, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw.

**Aktywa Niepubliczne** aktywa Funduszu, o których mowa w art. 19 ust. 2. pkt 1) - 2) Statutu.

**Aktywa Płynne** środki pieniężne i lokaty Funduszu w Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty.

**Aktywny Rynek** 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)** emitowane przez Fundusz imienne papiery wartościowe, będące niezdematerializowanymi certyfikatami inwestycyjnymi w rozumieniu Ustawy o Funduszach, reprezentującymi określone Statutem prawa majątkowe Uczestników, w szczególności prawo do udziału w Aktywach Funduszu i inne prawa związane z danym Funduszem.

**Depozytariusz** \_\_\_\_\_ Spółka Akcyjna z siedzibą w \_\_\_\_\_, ul. \_\_\_\_\_.

**Dzień Roboczy** dni z wyłączeniem sobót i dni wolnych od pracy w rozumieniu ustawy z dnia 18 stycznia 1951 r. o dniach wolnych od pracy (Dz.U. z 2015 r. poz. 90).

**Dzień Wyceny**

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

- 1) na dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu, przypadający na pierwszy Dzień Roboczy po dniu otrzymania przez Towarzystwo postanowienia o wpisie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych;
- 2) na ostatni Dzień Roboczy w każdym kwartale kalendarzowym,
- 3) w Dniu Wykupu,
- 4) na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji.

**Dzień Wykupu**

Dzień Wyceny, w którym dokonywany jest wykup Certyfikatów Inwestycyjnych, ustalony przez Towarzystwo na żądanie Zgromadzenia Inwestorów w sposób określony w art. 21 ust. 1. pkt 1) Statutu lub na żądanie Menadżera w sposób określony w art. 21 ust. 2. pkt 1) Statutu.

**Ewidencja**

ewidencja informacji o Uczestnikach, zawierającą dane identyfikujące ich oraz dane o Certyfikatach Inwestycyjnych poszczególnych emisji, o której mowa w art. 123 ust. 3. Ustawy o Funduszach, prowadzoną w formie elektronicznej przez Towarzystwo.

**Fundusz**

... Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

**Fundusz Funduszy**

fundusz ..., o którym mowa w art. 2 pkt. 27) Rozporządzenia 1303/2013, utworzony i zarządzany przez Menadżera na podstawie Umowy o Finansowaniu.

**Instrumenty Rynku  
Pieniężnego**

papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:

- a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub

b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub

c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a lub b

oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu instrumentu rynku pieniężnego.

**Inwestor Prywatny**

niezależny inwestor prywatny w rozumieniu Wytycznych Unii w sprawie pomocy państwa na rzecz promowania inwestycji w zakresie finansowania ryzyka (2014/C 19/04), będący Uczestnikiem Funduszu.

**Jednostkowe Wejście**

inwestycja, o której mowa w art. 19 ust. 2. pkt 1) – 3) Statutu, dokonana w Ostatecznego Odbiorcę.

**Kapitałowe (Inwestycja)**

kwota kapitału wpłaconego do Funduszu przez Menadżera, Inwestora Prywatnego oraz Pośrednika Finansowego w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.

**Kapitały Wpłacone**

Komisja Nadzoru Finansowego.

**Komisja**

**Menadżer**

Bank Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 7, 00-955 Warszawa, zarządzający środkami Funduszu Funduszy lub następca prawny, któremu zostanie powierzone zarządzanie środkami Funduszu Funduszy, będący Uczestnikiem Funduszu.

**Ostateczny Odbiorca**

podmiot, o którym mowa w art. 20 ust. 2 Statutu.

<b>Portfel Aktywów Niepublicznych</b>	część portfela inwestycyjnego Funduszu, w skład którego wchodzi Aktywa Niepubliczne.
<b>Pośrednik Finansowy</b>	Towarzystwo <i>występujące wspólnie z podmiotem, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Statutu<sup>1</sup></i> , będące jednocześnie Uczestnikiem Funduszu.
<b>Rejestr Funduszy Inwestycyjnych</b>	jawny i dostępny dla osób trzecich rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie.
<b>Statut</b>	niniejszy Statut.
<b>Towarzystwo</b>	_____ Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w _____.
<b>Uczestnik</b>	osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która jest wskazana w Ewidencji jako posiadacz Certyfikatów Inwestycyjnych.
<b>Umowa Operacyjna</b>	umowa nr ... z dnia ... zawarta przez ... jako Pośrednika Finansowego z Menadżerem, regulującą zasady funkcjonowania Funduszu.
<b>Umowa o Finansowaniu</b>	umowa nr o finansowaniu Projektu „Wspieranie przedsiębiorczości poprzez Fundusz Funduszy Pomorza Zachodniego Jeremie 2” w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Zachodniopomorskiego 2014-2020, współfinansowanego z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, zawarta w dniu 21 listopada 2016 roku pomiędzy Bankiem Gospodarstwa Krajowego oraz Województwem Zachodniopomorskim reprezentowanym przez Zarząd Województwa Zachodniopomorskiego z późn. zm.  ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych

<sup>1</sup> Treści pisane *kursywą* stanowią opcję zależną od wyników postępowania na wybór Pośredników Finansowych. Statut zostanie uzupełniony odpowiednio.

<b>Ustawa o Funduszach</b>	i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2016 poz. 1896, ze zm.).
<b>Wartość Aktywów Netto Funduszu</b>	wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
<b>Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny</b>	wartość Certyfikatu Inwestycyjnego obliczoną jako Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzieloną przez liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych zawartą w Ewidencji w Dniu Wyceny.
<b>Warunki Emisji</b>	warunki emisji Certyfikatów emitowanych przez Fundusz.
<b>Zgromadzenie Inwestorów</b>	organ Funduszu działający na podstawie Ustawy o Funduszach i Statutu.

### Artykuł 3

#### Firma, siedziba i adres Towarzystwa

1. Fundusz utworzony jest przez \_\_\_\_\_ Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
2. Siedzibą Towarzystwa jest \_\_\_\_\_.
3. Adresem Towarzystwa jest: ul. \_\_\_\_\_.
4. Siedziba i adres Towarzystwa jest jednocześnie siedzibą i adresem Funduszu.

### Artykuł 4

#### Zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu

1. Towarzystwo po uzyskaniu zgody Komisji zleciło, na podstawie umowy, zarządzanie Portfelem Aktywów Niepublicznych lub jego częścią, podmiotowi prowadzącemu działalność pod firmą \_\_\_\_\_ z siedzibą w \_\_\_\_\_ NIP: ....., REGON:..... .

*Towarzystwo po uzyskaniu zgody Komisji powierzy, na podstawie umowy, zarządzanie Portfelem Aktywów Niepublicznych lub jego częścią, podmiotowi prowadzącemu działalność pod firmą \_\_\_\_\_ z siedzibą w \_\_\_\_\_, NIP: ....., REGON: .....*

*Towarzystwo samodzielnie zarządza portfelem inwestycyjnym Funduszu.*

2. Zawarcie umowy, o której mowa w ust. 1. nie powoduje wyłączenia odpowiedzialności Towarzystwa w stosunku do Uczestników za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

## **ROZDZIAŁ II**

### **Organy Funduszu**

#### **Artykuł 5**

#### **Organy Funduszu**

Organami Funduszu są:

- 1) Towarzystwo;
- 2) Zgromadzenie Inwestorów.

#### **Artykuł 6**

#### **Towarzystwo, sposób reprezentacji Funduszu**

1. Towarzystwo, 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 upoważniony jest \_\_\_\_\_.
3. Towarzystwo działa w interesie wszystkich Uczestników.

#### **Artykuł 7**

#### **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, a w przypadku określonym w ust. 14. najpóźniej w dniu Zgromadzenia Inwestorów, zgłoszą Towarzystwu zamiar udziału w Zgromadzeniu Inwestorów. Zgłoszenie zamiaru udziału w Zgromadzeniu Inwestorów powinno być dokonane pisemnie pod rygorem nieważności.
3. Uczestnik może brać udział w Zgromadzeniu Inwestorów osobiście lub przez pełnomocnika. W przypadku udziału przez pełnomocnika pełnomocnictwo powinno być sporządzone w formie pisemnej pod rygorem nieważności oraz dołączone do protokołu z posiedzenia Zgromadzenia Inwestorów. Pełnomocnik nie może ustanawiać dalszych pełnomocników.

4. Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w siedzibie Funduszu lub w innej miejscowości na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli wszyscy członkowie Zgromadzenia Inwestorów wyrażą na to uprzednią zgodę w formie pisemnej, w tym elektronicznej.
5. Każdy Certyfikat Inwestycyjny posiadany przez Uczestnika daje prawo do jednego głosu w Zgromadzeniu Inwestorów.
6. Przewodniczącym Zgromadzenia Inwestorów jest przedstawiciel Menadżera, chyba że nie uczestniczy on w Zgromadzeniu Inwestorów. W przypadku, w którym przedstawiciel Menadżera nie uczestniczy w posiedzeniu Zgromadzenia Inwestorów, wyboru przewodniczącego dokonują uczestniczący w posiedzeniu Uczestnicy.
7. Z zastrzeżeniem ust. 14., Zgromadzenie Inwestorów zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej Towarzystwa, nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów.
8. 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.
9. Do uprawnień Zgromadzenia Inwestorów należy w szczególności podejmowanie uchwał w sprawie:
  - 1) rozwiązania Funduszu, z uwzględnieniem art. 1 ust. 6.;
  - 2) zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego Funduszu,
  - 3) wyrażenia zgody na:
    - a) zmianę Depozytariusza;
    - b) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych;
    - c) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z Unii Europejskiej w rozumieniu Ustawy o Funduszach;
    - d) emisję nowych Certyfikatów Inwestycyjnych;
    - e) zmianę Statutu, z wyjątkiem zmian wynikających z dostosowania brzmienia Statutu do przepisów Ustawy o Funduszach oraz zmian dokonanych na żądanie Komisji;
    - f) zmianę podmiotu, o którym mowa w art. 4 ust. 1. Statutu, jak też na zmianę lub rozwiązanie umowy zawartej z tym podmiotem;
    - g) decyzje inwestycyjne podejmowane w ramach Portfela Aktywów Niepublicznych, w sytuacji w której istnieje ryzyko wystąpienia konfliktu interesów pomiędzy



- Towarzystwem *lub* podmiotem, o którym mowa w art. 4 ust. 1. Statutu lub Uczestnikiem, a podmiotem, którego dotyczy decyzja inwestycyjna;
- h) zbycie lub zastawienie Certyfikatów Inwestycyjnych;
- 4) żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, o którym mowa w art. 21 ust. 1 Statutu;
- 5) przedłużeniu czasu trwania Funduszu, z uwzględnieniem art. 1 ust. 7 Statutu;.
10. Żadna decyzja inwestycyjna dotycząca Aktywów Funduszu nie wymaga dla swej ważności zgody Zgromadzenia Inwestorów, bez względu na wartość Aktywów Funduszu, których decyzja dotyczy, z zastrzeżeniem ust. 9 pkt 3) lit. g) powyżej.
11. Na podstawie art. 144 ust. 7 Ustawy o Funduszach, uprawnienia Zgromadzenia Inwestorów będą również obejmować kontrolę realizacji celu inwestycyjnego Funduszu i polityki inwestycyjnej oraz przestrzegania ograniczeń inwestycyjnych. W celu realizacji uprawnienia Zgromadzenia Inwestorów wskazanego w zdaniu poprzedzającym, Zgromadzenie Inwestorów w formie uchwały wskazuje członków Zgromadzenia Inwestorów albo osoby działające w imieniu Uczestnika lub Zgromadzenia Inwestorów, które będą upoważnione do bezpośredniej kontroli realizacji celu inwestycyjnego Funduszu i polityki inwestycyjnej oraz przestrzegania ograniczeń inwestycyjnych poprzez przeglądanie ksiąg i dokumentów Funduszu oraz żądania wyjaśnień od Towarzystwa.
12. W celu realizacji uprawnień przewidzianych w ust. 11., Towarzystwo *lub podmiot, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Statutu* zawiadamia osoby wskazane w uchwale Zgromadzenia Inwestorów, o której mowa w ust. 11, o zamiarze podjęcia decyzji inwestycyjnej, nie później niż na 14 (czternaście) dni przed planowaną datą realizacji decyzji, przekazując wraz z zawiadomieniem uzasadnienie planowanej decyzji inwestycyjnej.
13. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w realizowaniu celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub przestrzeganiu ograniczeń inwestycyjnych, osoby wskazane w uchwale Zgromadzenia Inwestorów, o której mowa w ust. 11., mogą wstrzymać realizację decyzji inwestycyjnej, wezwać Towarzystwo do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości lub w uzasadnionych przypadkach zawiadomić Komisję.
14. Zgromadzenie Inwestorów może powziąć uchwały pomimo braku formalnego zwołania Zgromadzenia Inwestorów, jeżeli na Zgromadzeniu reprezentowane są wszystkie Certyfikaty Inwestycyjne i nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu co do odbycia Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
15. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów wymagają dla swej ważności udziału Menedżera. Dla przyjęcia uchwały wymagane jest głosowanie za uchwałą przez Menedżera.

16. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów wymagają dla swej ważności zaprotokołowania w formie pisemnej.
17. Zarząd Towarzystwa zobowiązany jest zwołać po upływie każdego roku obrotowego Zgromadzenie Inwestorów, którego przedmiotem będzie rozpatrzenie i zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego Funduszu. Uchwała w sprawie zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego Funduszu powinna być podjęta w terminie 4 (czterech) miesięcy od zakończenia roku obrotowego.
18. Wyboru podmiotu uprawnionego do przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu oraz badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu dokonuje Zgromadzenie Inwestorów.
19. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów zapadają zwykłą większością głosów, bez względu na liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych reprezentowanych na Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem ust. 15. i 20.
20. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej  $\frac{2}{3}$  (dwie trzecie) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych. Uchwały o przekształceniu Certyfikatów Inwestycyjnych imiennych w Certyfikaty na okaziciela oraz o zmianie Statutu w zakresie, o którym mowa w art. 30 ust. 4. Statutu są podjęte, jeżeli głosy za przekształceniem Certyfikatów Inwestycyjnych lub zmianą Statutu w zakresie wskazanym powyżej, oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej  $\frac{2}{3}$  (dwie trzecie) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.
21. Uczestnik Zgromadzenia jest zobowiązany do zachowania poufności informacji, o których dowiedział się w związku z uczestnictwem w Zgromadzeniu Inwestorów, z wyjątkiem informacji, na ujawnienie których zezwalają Statut oraz przepisy prawa

### **ROZDZIAŁ III**

#### **Firma, siedziba i adres Depozytariusza**

#### **Artykuł 8**

#### **Depozytariusz**

1. Depozytariuszem prowadzącym rejestr Aktywów Funduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów jest \_\_\_\_\_ z siedzibą w \_\_\_\_\_, przy ulicy \_\_\_\_\_.
2. Umowa, o której mowa w ust. 1 nie uchybia obowiązkom Depozytariusza wynikającym z Ustawy o Funduszach.
3. Towarzystwo i Depozytariusz działają niezależnie i w interesie Uczestników.

## ROZDZIAŁ IV

### Certyfikaty Inwestycyjne

#### Artykuł 9

#### Certyfikaty Inwestycyjne

1. Certyfikat Inwestycyjny jest niezdematerializowanym imiennym papierem wartościowym.
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 o Funduszach.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych powstają z chwilą dokonania wpisu w Ewidencji i przysługują osobie w niej wskazanej jako posiadacz Certyfikatu Inwestycyjnego.
7. Ewidencja uczestników Funduszu prowadzona jest przez Towarzystwo.
8. Umowa zobowiązująca do przeniesienia praw z Certyfikatów Inwestycyjnych przenosi te prawa z chwilą dokonania w Ewidencji wpisu wskazującego nabywcę oraz liczbę, rodzaj i serię nabytych Certyfikatów, z zastrzeżeniem ust. 9.
9. Zbycie lub zastawienie Certyfikatów Inwestycyjnych wymaga uzyskania zgody Towarzystwa oraz Zgromadzenia Inwestorów. Brak zgody możliwy jest wyłącznie w przypadku niespełnienia przez nabywcę warunków określonych dla Inwestora Prywatnego lub innych warunków wynikających z Ustawy o Funduszach lub Umowy Operacyjnej.
10. W przypadku, gdy nabycie Certyfikatów nastąpiło na podstawie zdarzenia powodującego przeniesienie praw z Certyfikatów z mocy prawa, wpis w Ewidencji jest dokonywany na żądanie nabywcy.
11. Na żądanie Uczestnika Towarzystwo wyda Uczestnikowi zaświadczenie o zapisaniu Certyfikatów Inwestycyjnych w Ewidencji.
12. Certyfikaty Inwestycyjne podlegają wykupowi na zasadach określonych w art. 21 Statutu.-----

## ROZDZIAŁ V

### Postanowienia dotyczące emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A

#### Artykuł 10

##### Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.

##### Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach pierwszej emisji

1. W ramach pierwszej emisji Certyfikatów oferowane są Certyfikaty serii A. W ramach kolejnych emisji Certyfikatów oferowane będą Certyfikaty kolejnych serii.
2. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A będzie nie mniej niż .....i nie więcej niż \_\_\_\_\_ (\_\_\_\_\_) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.
3. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie w drodze zapisów prowadzonych przez Towarzystwo wpłat w łącznej wysokości nie niższej niż ...złotych.
4. W ramach przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa niż ...złotych oraz wyższa niż \_\_\_\_\_ (\_\_\_\_\_) złotych.
5. Wpłaty do Funduszu będą dokonywane w ramach zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A na zasadach określonych w art. 13 Statutu.
6. Cena Emisyjna Certyfikatu serii A wynosi 1 000 (tysiąc) złotych i będzie jednolita dla wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych objętych zapisami.

#### Artykuł 11

##### Terminy przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne Serii A

Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A rozpocznie się i zakończy w terminach określonych przez Towarzystwo i podanym do wiadomości w Warunkach Emisji, przy czym zakończenie przyjmowania zapisów nastąpi w terminie nie dłuższym niż 2 (dwa) miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A zakończy się przed terminem wskazanym w Warunkach Emisji z chwilą przyjęcia ważnych zapisów na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, które mogły być objęte zapisami lub od wszystkich osób, do których skierowano propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.

## Artykuł 12

### Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A

1. Uprawnione do złożenia zapisów na Certyfikaty serii A są wyłącznie osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, które otrzymają od Towarzystwa imienną pisemną propozycję nabycia Certyfikatów wraz z Warunkami Emisji.
2. Propozycja nabycia Certyfikatów zostanie skierowana do maksymalnie 149 osób i nie będzie ofertą publiczną w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2016 poz. 1639, ze zm.).
3. Osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu, jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty o wartości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40 000 euro. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu.
4. Propozycja nabycia Certyfikatów zostanie skierowana do Towarzystwa *lub podmiotu, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Statutu*, Menadżera oraz Inwestora Prywatnego.
5. Zapisy będą przyjmowane bezpośrednio przez Towarzystwo.
6. Zapis złożony przez podmiot inny niż podmiot, który otrzymał imienną pisemną propozycję nabycia Certyfikatów wraz z Warunkami Emisji, jest nieważny.
7. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne może obejmować nie mniej niż 1 (jeden) Certyfikat Inwestycyjny i nie więcej niż maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych określoną w propozycji nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych.
8. W przypadku dokonania zapisu na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych zapis taki traktowany jest jak zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych określoną w propozycji nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych.
9. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest nieodwołalny i bezwarunkowy, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.
10. Zapis jest złożony w momencie otrzymania przez Towarzystwo prawidłowo wypełnionego formularza zapisu, którego wzór zostanie udostępniony przez Towarzystwo, oraz wpłaty dokonanej w terminach przyjmowania zapisów i na zasadach określonych w art. 13 Statutu.
11. 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;
  - 3) odbiór potwierdzenia o dokonaniu wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne oraz o zapisaniu Certyfikatów Inwestycyjnych w Ewidencji.
12. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.
13. Liczba pełnomocnictw nie jest ograniczona.

### Artykuł 13

#### Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A

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.
2. Dokonujący zapisu zobowiązany jest dokonać wpłaty w terminie przyjmowania zapisów, najpóźniej ostatniego Dnia Roboczego przyjmowania zapisów.
3. Opłacenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A może nastąpić wyłącznie w środkach pieniężnych.
4. Wpłaty w środkach pieniężnych winny być dokonywane w walucie polskiej przelewem na wskazany w Warunkach Emisji rachunek bankowy Towarzystwa. Za termin dokonania wpłaty przyjmuje się dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły na rachunek bankowy Towarzystwa.
5. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty, co najmniej w wysokości określonej w ust. 1, powoduje nieważność zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne.
6. Zapisujący się na Certyfikaty Inwestycyjne po dokonaniu wpłaty w wysokości, o której mowa w ust. 1, otrzymują pisemne potwierdzenie wpłat. Jest ono przekazywane drogą pocztową, po opłaceniu zapisu, na wskazany w zapisie adres korespondencyjny.
7. Wpłaty do Funduszu są dokonywane i gromadzone, do dnia rejestracji Funduszu, na wydzielonym rachunku Towarzystwa prowadzonym przez Depozytariusza. Przed rejestracją Funduszu Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat, ani pożytkami z tych wpłat. Odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych powiększają Aktywa Funduszu.
8. W przypadku niezebrań wpłat do Funduszu w minimalnej wysokości przewidzianej dla pierwszej emisji, Fundusz nie zostanie utworzony, a Towarzystwo, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów zwróci wpłaty wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez

Depozytariusza oraz powiadomi o tym fakcie osoby, które dokonały zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne i którym nie zostały przydzielone Certyfikaty.

#### **Artykuł 14**

##### **Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii A**

1. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywany jest nie później niż w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, pod warunkiem, że dokonano wpłat w co najmniej minimalnej wysokości określonej Statutem dla emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.
2. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii A następuje przez wpisanie do Ewidencji liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii A dla poszczególnych Uczestników, wynikającej ze złożonych ważnych zapisów. Ułamkowe części Certyfikatów Inwestycyjnych nie będą przydzielane.
3. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, Towarzystwo złoży wniosek do Sądu Rejestrowego o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
4. Po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, Towarzystwo wysyła Uczestnikowi na adres korespondencyjny Uczestnika wskazany w Ewidencji potwierdzenie przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.

#### **Artykuł 15**

##### **Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A**

1. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpi w przypadku:
  - 1) nieważności zapisu spowodowanej niepełnym, nieprawidłowym lub nieczytelnym wypełnieniem formularza zapisu przez osobę dokonującą zapisu lub niedokonaniem wpłaty wynikającej z zapisu w pełnej wysokości lub w terminach określonych w Statucie i w Warunkach Emisji, lub
  - 2) niedojścia do skutku emisji Certyfikatów w przypadku niezłożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów na minimalną liczbę oferowanych Certyfikatów,
  - 3) niezłożenia w terminie 3 (trzech) miesięcy od zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, pomimo zebrania wpłat w wysokości określonej w Statucie.
2. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych staje się bezskuteczny z mocy prawa w przypadku niedojścia emisji do skutku spowodowanego uprawomocnieniem się postanowienia sądu rejestrowego o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

3. W przypadku określonym w ust. 1 pkt 1 Towarzystwo zwróci dokonane wpłaty bez odsetek i odszkodowań wraz z pobranymi opłatami zgodnie ze wskazaniem na formularzu zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych.
4. W przypadku określonym w ust. 1. pkt 2 i 3 oraz w ust. 2 Towarzystwo zwróci dokonane wpłaty, wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza oraz pobranymi opłatami od dnia dokonania wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z przesłanek stanowiących podstawę dokonania zwrotu na wskazany w formularzu zapisu rachunek bankowy, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń stanowiących podstawę dokonania zwrotu.

## **ROZDZIAŁ VI**

### **Postanowienia dotyczące przyjmowania zapisów oraz przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji**

#### **Artykuł 16**

##### **Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych**

1. Fundusz może dokonywać kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych po zarejestrowaniu Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych.
2. Określone w art. 13 – 15 Statutu zasady przyjmowania zapisów, dokonywania wpłat oraz przydziału lub nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych stosuje się odpowiednio, z uwzględnieniem postanowień ust. 3 – 10 poniżej, do wszystkich kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywanych w ramach Funduszu.
3. Po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych zostaną przeprowadzone kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych serii od B do F, przy czym przedmiotem każdej emisji będzie od 1 (jednego) do 100 000 (stu tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii.
4. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach każdej kolejnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych nie może być niższa niż iloczyn 1 (jednego) Certyfikatu emitowanej serii oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego danej serii oraz wyższa niż iloczyn 100 000 (stu tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego tej serii, która to cena dla każdej z kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych będzie każdorazowo określona w Warunkach Emisji.
5. łączna wartość pojedynczej emisji nie może być wyższa niż ..... zł (25% docelowej wartości Kapitałów Wpłaconych). Kolejne emisje będą przeprowadzane pod warunkiem osiągnięcia 90%



wykorzystania Kapitałów Wpłaconych (wpłaty dokonane na rzecz Ostatecznych Odbiorców z tytułu Inwestycji). Jednocześnie, w przypadku gdy wartość emisji będzie niższa niż ..... (25% docelowej wartości Kapitałów Wpłaconych), kwota kolejnej emisji wymaga uzgodnienia z Menadżerem.

6. W uzasadnionych przypadkach kolejne emisje, o których mowa w ust. 5 powyżej, mogą być zrealizowane przed osiągnięciem 90% wykorzystania Kapitałów Wpłaconych, pod warunkiem wyrażenia zgody przez Bank Gospodarstwa Krajowego oraz posiadania odpowiednich środków na rachunku Funduszu Funduszy.
7. Terminy rozpoczęcia i zakończenia zapisów dla każdej z kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych będą określone w Warunkach Emisji, z tym że każdorazowe rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji nastąpi 7 (siódmego) dnia od Dnia Wyceny i może zakończyć się nie później niż w terminie 2 (dwóch) miesięcy od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, z zastrzeżeniem, że termin ten może zostać skrócony w momencie przyjęcia ważnych zapisów na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii lub od wszystkich osób, do których skierowano propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii.
8. Przeprowadzenie kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych może nastąpić pod warunkiem uzyskania zgody Zgromadzenia Inwestorów.
9. Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty kolejnych emisji rozpocznie się nie wcześniej niż po wejściu w życie odpowiednich zmian Statutu.
10. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych drugiej i następnych emisji nie może być niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny aktywów dokonanej na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji.
11. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji będą gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu, prowadzonym przez Depozytariusza.
12. W przypadku kolejnych emisji, Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu na Certyfikaty danej emisji, pobranymi opłatami manipulacyjnymi ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie wpłaty te przynoszą, przed dokonaniem przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych danej emisji.

## Artykuł 17

### Opłata za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Towarzystwo pobiera opłatę w związku z wydaniem Certyfikatów Inwestycyjnych w wysokości i na zasadach określonych w ust. 2 poniżej. Opłata, o której mowa w zdaniu poprzednim, nie jest wliczana do ceny emisyjnej Certyfikatu i stanowi opłatę, o której mowa w art. 132 ust. 2 Ustawy o Funduszach.
2. Opłata za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych wyniesie (.....) % iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które składany jest zapis oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego. Stawki opłaty za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych określa Towarzystwo i podaje do wiadomości w Warunkach Emisji.
3. Towarzystwo może postanowić o niepobieraniu lub zmniejszeniu opłaty, o której mowa w ust. 2, przy czym niepobrana lub pomniejszona opłata powinna dotyczyć wszystkich Uczestników obejmujących Certyfikaty Inwestycyjne danej emisji.

## ROZDZIAŁ VII

### Prawa Uczestników

## Artykuł 18

### Prawa Uczestników

1. Uczestnikami mogą być osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
2. Uczestnik ma prawo do:
  - 1) wypłat w postępowaniu likwidacyjnym Funduszu;
  - 2) zbycia lub zastawienia posiadanych Certyfikatów Inwestycyjnych, z uwzględnieniem art. 9 ust. 8 Statutu;
  - 3) uczestniczenia i wykonywania prawa głosu na Zgromadzeniu Inwestorów;
  - 4) wykupienia posiadanych Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz na zasadach określonych w Ustawie o Funduszach i Statucie.
3. Uczestnicy nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.

## ROZDZIAŁ VIII

### Polityka inwestycyjna Funduszu

#### Artykuł 19

##### Cel inwestycyjny Funduszu.

##### Kategorie lokat Funduszu. Ograniczenia inwestycyjne Funduszu

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez lokowanie Aktywów w akcje spółek akcyjnych lub udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością z uwzględnieniem kryteriów doboru lokat określonych w art. 20 Statutu. W ramach realizacji celu inwestycyjnego, Fundusz dokona budowy Portfela Aktywów Niepublicznych w terminie 48 (czterdzieści osiem) miesięcy od dnia wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. Fundusz będzie dążył do tego, by Portfel Aktywów Niepublicznych przed upływem okresu, o którym mowa powyżej, stanowił 100% Aktywów Funduszu, zgodnie z zasadami określonymi w Umowie Operacyjnej.
2. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w:
  - 1) niebędące przedmiotem publicznej oferty akcje spółek akcyjnych;
  - 2) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością;
  - 3) prawa udziałowe w spółkach kapitałowych w rozumieniu prawa europejskiego;
  - 4) depozyty bankowe.
3. Fundusz jest utworzony jako fundusz aktywów niepublicznych, o którym mowa w art. 196 Ustawy o Funduszach i będzie lokował co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) wartości Aktywów Funduszu w aktywa inne niż:
  - 1) papiery wartościowe będące przedmiotem publicznej oferty lub papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, chyba, że papiery wartościowe stały się przedmiotem publicznej oferty lub zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez Fundusz,
  - 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego.
4. W związku z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną polegającą na możliwości inwestowania Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 3 oraz art. 21 ust. 7 Statutu, od 0% do 100% w każdą kategorię lokat wskazaną w ust. 2, ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu i sposobem zarządzania jego aktywami jest zmienne. Przedmiot lokat Funduszu może ulegać zmianie w czasie.

5. Z zastrzeżeniem ust. 6. i 7., papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot, a także udziały czy prawa udziałowe w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Funduszu. Łączna wartość papierów wartościowych albo udziałów w tym podmiocie nie może przekroczyć kwoty 2 000 000 (dwóch milionów) złotych.
6. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Funduszu.
7. Fundusz nie może zaciągać pożyczek ani kredytów.
8. Fundusz nie może emitować obligacji.

## Artykuł 20

### Kryteria doboru lokat Funduszu

1. Fundusz będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów przy ograniczeniu ryzyka inwestycyjnego.
2. Fundusz będzie dokonywał lokat, o których mowa w art. 19 ust. 2 pkt 1) - 3) Statutu w podmioty, które spełniają następujące kryteria:
  - 1) są spółką kapitałową w rozumieniu prawa krajowego lub europejskiego prowadzącą lub zamierzającą prowadzić działalność gospodarczą na terenie województwa zachodniopomorskiego, będącą MŚP<sup>2</sup>;
  - 2) są przedsiębiorstwem prowadzącym działalność od mniej niż 3 lat od daty rejestracji przedsiębiorstwa;
  - 3) nie znajdują się w trudnej sytuacji w rozumieniu pkt. 20 Wytycznych dotyczących pomocy państwa na ratowanie i restrukturyzację przedsiębiorstw niefinansowych znajdujących się w trudnej sytuacji (Dz. Urz. UE C 249/1 z 31.07.2014 r.);
  - 4) nie ciąży na nich obowiązek zwrotu pomocy, wynikający z decyzji Komisji Europejskiej lub uprawnionego organu krajowego uznającej pomoc za niezgodną z prawem oraz ze wspólnym rynkiem lub orzeczenia sądu krajowego lub unijnego;
  - 5) nie podlegają wykluczeniu z możliwości dostępu do środków publicznych na podstawie przepisów prawa lub wykluczeniu takiemu nie podlegają osoby uprawnione do ich reprezentacji;
  - 6) wybór lokat, o których mowa w art. 19 ust. 2. pkt 1) - 3) będzie dokonywany z uwzględnieniem kryteriów zasad rynkowych, przejrzystości, bezstronności, jakości, efektywności, ograniczonego ryzyka inwestycyjnego oraz interesów Uczestników.

<sup>2</sup> MŚP to mikro, małe lub średnie przedsiębiorstwo w rozumieniu z art. 2 Załącznika I do rozporządzenia 651/2014 z 17 czerwca 2014 r. uznające niektóre rodzaje pomocy za zgodne z rynkiem wewnętrznym w zastosowaniu art. 107 i 108 Traktatu.

3. W przypadku Inwestycji w akcje lub udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością Fundusz dokonuje lokat uwzględniając kryteria określone w ust. 2 i 3, jak też kierując się zasadami analizy makroekonomicznej, analizy fundamentalnej, analizy strategicznej, analizy trendów ekonomicznych, społecznych i technologicznych oraz oceną wiarygodności przedmiotu Inwestycji. Pod uwagę brane są przede wszystkim takie parametry planowanych inwestycji, jak: bieżąca sytuacja finansowa danego podmiotu, perspektywy jego długoterminowego rozwoju, pozycja rynkowa, przewidywania dotyczące kierunków zmian otoczenia rynkowego, w tym zwłaszcza w zakresie spodziewanego poziomu konkurencji, barier wejścia, stopnia nasycenia i dojrzałości rynku oraz dynamiki postępu technologicznego, przy czym każdorazowo Inwestycja może być dokonana po:
- przeprowadzeniu analizy potencjału wdrożenia Innowacyjnego projektu;
  - przeprowadzeniu prawnego oraz finansowego *due dilligence* Ostatecznego Odbiorcy;
- a także, w przypadku Inwestycji mających wpisać się w poniższe obszary, po:
- przeprowadzeniu analizy zgodności inwestycji z obszarami Inteligentnych Specjalizacji Pomorza Zachodniego<sup>3</sup>;
  - przeprowadzeniu analizy wykonalności technologicznej Projektu B+R;
  - przeprowadzeniu analizy potencjału do komercjalizacji Projektu B+R;
4. Fundusz lokuje środki w depozyty na podstawie oceny możliwej do uzyskania stopy zwrotu w relacji do czasu trwania depozytu oraz przy uwzględnieniu bezpieczeństwa i płynności lokaty.
5. Fundusz będzie dokonywał lokat, o których mowa w art. 19 ust. 2 pkt 1) - 3) Statutu w terminie do 48 (czterdzieści osiem) miesięcy od dnia wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy inwestycyjnych.

## ROZDZIAŁ IX

### Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych i wypłata dochodów

#### Artykuł 21

#### Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych na żądanie Zgromadzenia Inwestorów, na następujących zasadach:
  - 1) Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych w Dniu Wykupu ustalonym przez Towarzystwo na żądanie Zgromadzenia Inwestorów, wyrażone w formie uchwały;

<sup>3</sup> Inteligentne Specjalizacje Pomorza Zachodniego zdefiniowane w dokumencie Wykaz Inteligentnych Specjalizacji Województwa Zachodniopomorskiego (dokument przyjęty uchwałą nr 933/16 Zarządu Województwa Zachodniopomorskiego z dnia 13 czerwca 2016 roku oraz zaktualizowany uchwałą nr 1489/16 z dnia 19 września 2016 r.)

- 2) uchwała, o której mowa w pkt 1) może nastąpić po: (i) zakończeniu połowy okresu budowy Portfela Aktywów Niepublicznych wskazanego w art. 19 ust 1 Statutu; oraz (ii) zakończeniu co najmniej jednej Inwestycji w ramach Portfela Aktywów Niepublicznych, przy czym przez zakończenie Inwestycji rozumie się dzień zaksięgowania na rachunku Funduszu środków pochodzących z zakończenia Inwestycji, tj. likwidacji, spłaty, zbycia lub umorzenia wszystkich instrumentów finansowych związanych z Inwestycją w ramach Portfela Aktywów Niepublicznych; o zakończeniu Inwestycji Towarzystwo *lub podmiot, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Statutu* powiadomi Zgromadzenie Inwestorów niezwłocznie po zaksięgowaniu środków z zakończenia inwestycji na rachunku Funduszu, wskazując wysokość tych środków;
- 3) uchwała, o której mowa w pkt 1) powinna wskazywać proponowany przez Zgromadzenie Inwestorów dzień, w którym ma być dokonany wykup Certyfikatów Inwestycyjnych, przypadający nie wcześniej niż 14 (czternaście) Dni Roboczych od podjęcia uchwały oraz sposób wypłaty środków pieniężnych pochodzących z wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych;
- 4) o podjęciu uchwały, o której mowa w pkt 1) Towarzystwo zawiadamia poprzez ogłoszenie umieszczone na stronie internetowej Towarzystwa, nie później niż następnego Dnia Roboczego od powzięcia wiadomości o podjęciu uchwały;
- 5) wykup dokonywany na żądanie Zgromadzenia Inwestorów następuje bez konieczności zgłoszenia przez Uczestników żądań wykupu;
- 6) w Dniu Wykupu wyznaczonym zgodnie z pkt 3) Fundusz dokonuje wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych w liczbie wynikającej z podzielenia kwoty uzyskanej z zakończenia Inwestycji, zaokrąglonej w stosunku do każdego z Uczestników w dół do całkowitej liczby Certyfikatów, z uwzględnieniem ograniczeń wynikających z pkt 2) i 3);
- 7) wykup dokonywany na podstawie powyższych punktów może być odwołany w całości lub części wyłącznie za zgodą Zgromadzenia Inwestorów wyrażoną w formie uchwały;
- 8) w związku z podjęciem przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały w sprawie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych Towarzystwo dokona blokady Certyfikatów Inwestycyjnych, a następnie w związku z ich wykupem Fundusz dokona wpisu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych podlegających wykupowi do Ewidencji;
- 9) cena wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych równa jest Wartości Aktywów Netto Funduszu, przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu z Dnia Wykupu;
- 10) Towarzystwo nie pobiera opłat za wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych;
- 11) kwota przypadająca Uczestnikom do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie pomniejszona o należną Towarzystwu premię za sukces, w przypadku spełnienia warunków, o których mowa w art. 24 Statutu i na zasadach określonych w powołanych

postanowieniach Statutu, jak też może być pomniejszona o podatki, do pobrania których Fundusz jest zobowiązany jako płatnik;

- 12) środki pieniężne przeznaczone do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz niezwłocznie po Dniu Wykupu, nie później jednak niż w terminie 14 (czternastu) dni od Dnia Wykupu, na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w Ewidencji.
  - 13) Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpić może wyłącznie do wysokości sumy wartości Aktywów Płynnych Funduszu. Wartość środków pozwalających na wypłatę z tytułu umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych w związku z ich wykupem ustalana będzie na Dzień Wykupu.
  - 14) W przypadku, w którym wartość środków pozwalających na wypłatę z tytułu umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych w związku z ich wykupem, ustalona zgodnie z ust. 3., nie będzie pozwalać na wykupienie wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych przedstawionych przez Uczestników do wykupu, żądania wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych podlegają proporcjonalnej redukcji.
2. Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych na żądanie Menadżera, na następujących zasadach:
- 1) Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych w Dniu Wykupu ustalonym przez Towarzystwo na żądanie Menadżera, wyrażone w formie pisemnej;
  - 2) żądanie, o którym mowa w pkt 1) może nastąpić wyłącznie w sytuacjach określonych w Umowie Operacyjnej;
  - 3) żądanie, o którym mowa w pkt 1) powinno wskazywać proponowany przez Menadżera dzień, w którym ma być dokonany wykup Certyfikatów Inwestycyjnych, przypadający nie wcześniej niż 14 (czternaście) Dni Roboczych od złożenia żądania, kwotę oraz sposób wypłaty środków pieniężnych pochodzących z wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych;
  - 4) o złożonym żądaniu, o którym mowa w pkt 1) Towarzystwo zawiadamia Uczestników poprzez ogłoszenie umieszczone na stronie internetowej Towarzystwa, nie później niż następnego Dnia Roboczego od dnia złożenia żądania;
  - 5) w odpowiedzi na ogłoszenie, o którym mowa w pkt 4) pozostali Uczestnicy mają prawo do złożenia w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych żądania proporcjonalnego wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych;
  - 6) w Dniu Wykupu wyznaczonym zgodnie z pkt 3) Fundusz dokonuje wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych w liczbie wynikającej z podzielenia kwoty posiadanych przez Fundusz w Dniu Wykupu środków pieniężnych, zaokrąglonej w stosunku do każdego z Uczestników, którzy złożyli żądanie, w dół do całkowitej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych;

- 7) jeżeli, z uwagi na postanowienia pkt 6), dane żądanie dokonania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych nie zostanie zrealizowane w danym Dniu Wykupu, żądanie to jest realizowane w pozostałym zakresie niezwłocznie, w najbliższym możliwym terminie, w którym Fundusz będzie posiadać środki pieniężne w wysokości pozwalającej na dokonanie wykupu w pozostałym zakresie lub w jego części. W przypadku gdy Fundusz posiada środki pieniężne w wysokości co najmniej 500.000 (pięćset tysięcy) zł lub gdy Menadżer oświadczy, że wykup Certyfikatów Inwestycyjnych ma być realizowany w przypadku posiadania przez Fundusz mniejszej ilości środków pieniężnych, Towarzystwo, po uzgodnieniu z Menadżerem, wyznacza dodatkowy Dzień Wyceny, będący dodatkowym Dniem Wykupu, w którym Fundusz dokonuje wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych objętych przedmiotowym żądaniem. Procedura ta może być realizowana wielokrotnie, do czasu, aż zostaną wykupione wszystkie Certyfikaty Inwestycyjne objęte żądaniem. Żądanie, o którym mowa w ust. 2 powyżej, jest realizowane do czasu, aż podmiot zgłaszający żądanie posiada status Uczestnika Funduszu lub do czasu, aż wycofa żądanie wykupu, o którym mowa w ust. 2 powyżej.
  - 8) wykup dokonywany na podstawie powyższych punktów może być odwołany w całości lub części wyłącznie za pisemną zgodą Menadżera oraz Uczestników, którzy złożyli żądania;
  - 9) w związku ze złożonym żądaniem wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych Towarzystwo dokona blokady Certyfikatów Inwestycyjnych, a następnie w związku z ich wykupem Fundusz dokona wpisu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych podlegających wykupowi do Ewidencji;
  - 10) cena wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych równa jest Wartości Aktywów Netto Funduszu, przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu z Dnia Wykupu;
  - 11) Towarzystwo nie pobiera opłat za wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych;
  - 12) środki pieniężne przeznaczone do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz niezwłocznie po Dniu Wykupu, nie później jednak niż w terminie 14 (czternastu) dni od Dnia Wykupu, na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w Ewidencji.
3. Ogłoszenie o wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych publikowane jest na stronie internetowej Towarzystwa w terminie 3 (trzech) dni od Dnia Wykupu.
  4. Z chwilą wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz są one umarzone z mocy prawa.
  5. Niezwłocznie po wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych, Towarzystwo wysyła Uczestnikowi, na adres Uczestnika wskazany w Ewidencji potwierdzenie dokonania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych.
  6. Czynności związane z dokonywaniem wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych mogą być wykonywane osobiście przez Uczestnika Funduszu lub przez pełnomocnika.



## Artykuł 22

### Dochody Funduszu

1. Dochodami Funduszu są przychody z lokat netto Funduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Dochody Funduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Funduszu. Całość dochodów Funduszu jest wypłacana Uczestnikom bez konieczności wykupywania Certyfikatów Inwestycyjnych.
3. Dochód Funduszu wypłacany jest Uczestnikom Funduszu w terminie 5 (pięciu) miesięcy od dnia bilansowego, po zatwierdzeniu przez Zgromadzenie Inwestorów sprawozdania finansowego Funduszu na dany rok obrotowy. Dniem ustalenia prawa do dochodu Funduszu jest dzień bilansowy.
4. Dochód Funduszu jest wypłacany Uczestnikom, proporcjonalnie do liczby Certyfikatów Inwestycyjnych posiadanych przez nich w dniu ustalenia prawa do dochodu Funduszu.
5. Towarzystwo działając jako organ Funduszu podejmuje niezbędne czynności w celu dokonania wypłaty dochodów Funduszu.
6. Wypłata dochodu Funduszu Uczestnikom następuje na rachunki wskazane przez Uczestników. Do czasu otrzymania przez Towarzystwo informacji o rachunku Uczestnika, na który przekazana ma zostać wypłata dochodu Funduszu, Fundusz nie dokonuje wypłaty dochodu temu Uczestnikowi.
7. Dniem wypłaty dochodu Funduszu jest dzień obciążenia rachunku bankowego Funduszu.

## 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**

## Artykuł 23

### Koszty obciążające Fundusz

1. Koszty oraz wydatki związane z utworzeniem, funkcjonowaniem i likwidacją Funduszu pokrywane są przez Towarzystwo.

## Artykuł 24

### Premia za sukces

1. W przypadku łącznego spełnienia się następujących warunków:
  - 1) przed upływem 48 (czterdziestu ośmiu) miesięcy od dnia wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, Kapitały Wpłacone wyniosą min. .... zł;
  - 2) przed upływem 48 (czterdziestu ośmiu) miesięcy od dnia wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, Kapitały Wpłacone zostaną zainwestowane w Ostatecznych Odbiorców w 100%;
  - 3) skumulowany zysk z Inwestycji<sup>4</sup> w ramach Portfela Aktywów Niepublicznych przewyższy poziom pobranej opłaty za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych;

Towarzystwu przysługuje premia za sukces każdej z Inwestycji, obliczona według następującego wzoru:

$$(KZ - KI - O) \times S$$

gdzie:

KZ – łączna kwota uzyskana z zakończenia Inwestycji w Ostatecznego Odbiorcę (po uwzględnieniu ewentualnych innych dochodów z Inwestycji np. dywidend), w rozumieniu art. 21 ust. 1 pkt 2 Statutu,

KI – łączna kwota środków zainwestowanych w Ostatecznego Odbiorcę zgodnie z art. 19 ust. 2 pkt 1) - 2) Statutu,

O – kwota pobranej Opłaty za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych pomniejszona o dotychczasowe zyski z zakończonych Inwestycji (po zrównaniu skumulowanego zysku z Inwestycji z kwotą pobranej Opłaty za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych „O” przyjmie wartość „zero”),

S – stawka procentowa Premii za sukces.

2. Premia, o której mowa w ust. 1 jest wypłacana po osiągnięciu skumulowanego zysku z Inwestycji w wysokości pobranej Opłaty za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych.
3. Premia, o której mowa w ust. 1 jest wypłacana ze środków pochodzących z umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych przed ich wypłatą na rzecz Uczestników.

<sup>4</sup> Bez odliczania strat poniesionych na Inwestycjach.

## ROZDZIAŁ XI

### Zasady wyceny Aktywów Funduszu

#### Artykuł 25

##### Wartość Aktywów Funduszu

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w art. 26 - 27 Statutu.
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy z godziny 23:00 (dwudziestej trzeciej) 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.

#### Artykuł 26

##### Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, w następujący sposób:
  - 1) akcje ujmuje się na dzień ich nabycia albo objęcia według ceny nabycia. Na Dzień Wyceny wartość składników lokat, o których mowa w zdaniu poprzednim, dokonywana jest według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, według metod wskazanych w ust. 2;
  - 2) depozyty wycenia się w wartości godziwej wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
2. 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 lokat;
  - 2) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku;
  - 3) ---- oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
  - 4) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje Aktywny Rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
3. Za powszechnie uznane metody estymacji przyjmuje się między innymi:
- 1) metody rynkowe, w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych oraz wskaźników wartości rynkowej spółek emitentów o podobnym profilu i zakresie działania;
  - 2) metody dochodowe, w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
  - 3) metody majątkowe, w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto;
  - 4) ostatnio dostępne ceny transakcyjne dotyczące danego składnika lokat, w szczególności cenę nabycia.
4. 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.
5. Modele wyceny, o których mowa w ust. 2, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.
6. Modele wyceny składników lokat Funduszy, o których mowa w ust. 2, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

## Artykuł 27

### Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu, będą wyceniane lokaty w akcje;
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:
  - 1) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:-----
    - a) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub

- w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
- b) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
  - c) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego;
- 2) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego;
  - 3) jeżeli w Dniu Wyceny nie jest możliwe zastosowanie metod określonych w pkt. 1) i 2), w szczególności, gdy na danym składniku lokat nie zawarto danej transakcji lub jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs jest korygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, w oparciu o dostępne na Aktywnym Rynku ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży – do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży; z tym, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne. W przypadku braku możliwości oszacowania wartości godziwej w sposób opisany powyżej, Fundusz dokona wyceny w oparciu o modele opisane w art. 26 ust. 1 i 2 Statutu,
  - 4) w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat Fundusz będzie kierował się następującymi zasadami:
    - a) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
    - b) kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
    - c) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu w momencie niepozwalającym na dokonanie porównania w okresie wskazanym w punkcie b), to wycena tego papieru wartościowego opiera się o rynek, w którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z pkt. 1) i 2);

3. Do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami ust. 2, na potrzeby wyceny przyjmuje się, że jego wartość jest równa wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

## ROZDZIAŁ XII

### Zasady rozwiązania Funduszu

#### Artykuł 28

#### Rozwiązanie i likwidacja Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadku, gdy:
  - 1) upłynie okres, na jaki został utworzony;
  - 2) w ciągu 3 (trzech) miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na prowadzenie działalności przez Towarzystwo lub od dnia wygaśnięcia tego zezwolenia inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych nie przejmie zarządzania Funduszem,
  - 3) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru aktywów funduszu,
  - 4) Zgromadzenie Inwestorów podejmie uchwałę o rozwiązaniu Funduszu,
  - 5) nastąpi wypowiedzenie Umowy Operacyjnej lub jej rozwiązanie przez Menadżera bez wypowiedzenia.
2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji.
3. Dniem rozpoczęcia likwidacji jest 31 grudnia 2032 r., z zastrzeżeniem art. 1 ust. 6 i 7 Statutu.
4. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może wykupywać ani emitować Certyfikatów Inwestycyjnych. W trakcie likwidacji nie jest ustalana Wartość Aktywów Netto i Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu.
5. Likwidatorem Funduszu jest Towarzystwo.
6. Informacja o wystąpieniu przesłanek rozwiązania i likwidacji Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana przez likwidatora na stronie internetowej Towarzystwa.
7. Towarzystwo jednokrotnie ogłasza o otwarciu likwidacji Funduszu, w sposób określony w ust. 6 powyżej.
8. W ogłoszeniu, o którym mowa w ust. 7 Towarzystwo wzywa wierzycieli, którzy posiadają wierzytelności związane z Funduszem, do zgłaszania roszczeń w terminie 30 (trzydzieści) dni od dnia ogłoszenia o likwidacji, przy czym ogłoszenie będzie wskazywać ten termin.

9. Towarzystwo, niezwłocznie po dniu otwarcia likwidacji Funduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu, zawierające co najmniej bilans otwarcia, zestawienie lokat i noty objaśniające, sporządzone z przepisami o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
10. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych.
11. Po dokonaniu czynności określonych w ust. 10, Likwidator sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej bilans zamknięcia, listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Funduszu i wyliczenie kosztów likwidacji, na dzień zakończenia likwidacji, wynikających z roszczeń zgłoszonych wobec Funduszu, które przedstawia do badania podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych, a także przekazuje kopię tego sprawozdania Komisji. Niezwłocznie po zbadaniu sprawozdania finansowego Likwidator przesyła Komisji zbadane sprawozdanie wraz z opinią i raportem z badania.
12. Zbywanie aktywów powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.
13. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.
14. W terminie 14 (czternastu) dni od dnia zaspokojenia wierzycieli Funduszu i umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych, likwidator przekazuje wniosek do sądu o wykreślenie Funduszu z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

## ROZDZIAŁ XIII

### Informacje o Funduszu

#### Artykuł 29

### 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 o Funduszach oraz Statutem, jeżeli Statut nie stanowi inaczej, będą podawane do publicznej wiadomości na stronie internetowej Towarzystwa. W szczególności Fundusz będzie na tej stronie podawał:
  - 1) informacje o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu,

- 2) ogłoszenie o otwarciu likwidacji Funduszu,
  - 3) informacje o Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny,
  - 4) informacje o zmianie Statutu,
  - 5) informacje o zwołaniu Zgromadzenia Inwestorów.
3. Pismem do ogłoszeń Funduszu, w przypadkach w których Ustawa o Funduszach nakłada obowiązek ich publikacji w dzienniku, jest dziennik „Puls Biznesu”. Fundusz może zmienić dziennik „Puls Biznesu” na dziennik „Gazeta Wyborcza” albo dziennik „Rzeczpospolita” po wcześniejszym ogłoszeniu informacji o tej zmianie w dzienniku „Puls Biznesu”. W przypadku, gdy dziennik „Puls Biznesu” przestanie być wydawany, do momentu wprowadzenia odpowiedniej zmiany w Statucie, pismem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu będzie dziennik „Gazeta Wyborcza”, zgodnie z decyzją Towarzystwa.
  4. Fundusz publikuje półroczne i roczne sprawozdania finansowe Funduszu na stronie internetowej Towarzystwa.
  5. Fundusz udostępnia na żądanie Uczestnika Funduszu roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu niezwłocznie po ich zbadaniu lub przeglądzie przez biegłego rewidenta.
  6. Fundusz publikuje półroczne sprawozdania finansowe w terminie 2 (dwóch) miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego. Fundusz publikuje roczne sprawozdania finansowe w terminie 4 (czterech) miesięcy od zakończenia roku obrotowego.
  7. Fundusz jest obowiązany poddać się kontroli oraz audytowi instytucji, o których mowa w art. 23 ust. 1 ustawy z dnia 11 lipca 2014 r. o zasadach realizacji programów w zakresie polityki spójności finansowanych w perspektywie finansowej 2014 – 2020 (t.j. Dz. U. z 2017 r. poz. 1460, 1475, z późn. zm.) a także może udostępniać tym instytucjom wszelkie dokumenty związane z działalnością Funduszu.

## **ROZDZIAŁ XIV**

### **Postanowienia końcowe**

#### **Artykuł 30**

##### **Zmiana Statutu**

1. Zmiany Statutu dokonywane są przez Towarzystwo, jako organ Funduszu w sposób zgodny z Ustawą o Funduszach.
2. Zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian są ogłaszane na stronie internetowej Towarzystwa.
3. Zmiana Statutu, wchodzi w życie w terminach określonych w Ustawie o Funduszach.



4. Zmiana Statutu w zakresie określenia, że Certyfikaty Inwestycyjne będą oferowane w drodze oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, lub wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu Ustawy o Funduszach, wymaga uzyskania zezwolenia Komisji, jak również zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie, jeżeli obowiązek ich sporządzenia i zatwierdzenia wynika z przepisów tej ustawy. Zmiana Statutu, o której mowa w zdaniu poprzednim wchodzi w życie z dniem ogłoszenia.
5. Zmiana Statutu może zostać wprowadzona na żądanie Komisji w terminie przez nią określonym.
6. Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują wszystkich Uczestników.