



*(FUNDUSZ MICHAEL / STRÖM OBLIGACJI KORPORACYJNYCH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY*

*z siedzibą w Warszawie (02-690),*

*ul. Bokserska 66*

*organem Funduszu jest*

*MM Prime Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie)*

**SUPLEMENT NR 2**  
**DO PROSPEKTU FUNDUSZU MICHAEL / STRÖM OBLIGACJI KORPORACYJNYCH**  
**FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY**  
**Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**

**zatwierdzonego w dniu 12 kwietnia 2021 roku przez Komisję Nadzoru Finansowego („Prospekt”)**

Niniejszy suplement nr 2 do Prospektu („**Suplement**”) został sporządzony na podstawie art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego. Terminy pisane wielką literą w Suplemencie mają znaczenie nadane im w Prospekcie.

Suplement został sporządzony w związku ze zmianami statutu Emitenta, które weszły w życie w dniu 1 lipca 2021 roku, a także opublikowaniem przez Towarzystwo w dniu 30 czerwca 2021 roku sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku oraz aktualizacją innych zapisów Prospektu.

Emitent złożył wniosek o zatwierdzenie niniejszego Suplementu przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 1 lipca 2021 roku. Suplement został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 14 lipca 2021 roku.

W związku z powyższym Prospekt zostaje zaktualizowany w następujący sposób:

**Aktualizacja nr 1**

Rozdział: Biegli Rewidenci, pkt 2 Biegli Rewidenci uprawnieni do badania sprawozdań finansowych Towarzystwa, str. 43, w pierwszym i czwartym akapicie dodaje się informację, że badanie sprawozdań finansowych Towarzystwa zostało sporządzone również za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku.

**Aktualizacja nr 2**

Rozdział: Informacje o Towarzystwie, pkt 3 Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, str. 45, akapit pierwszy aktualizuje się poprzez wskazanie, iż na dzień 31 grudnia 2020 roku wysokość i składniki kapitału własnego Towarzystwa były następujące:

- kapitał własny: 2.288.873,51 PLN;
- kapitał zakładowy: 687.270,60 PLN;
- kapitał zapasowy: 10.408.338,44 PLN.

### **Aktualizacja nr 3**

Rozdział: Informacje o Towarzystwie, pkt 3 Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, str. 45, akapit drugi aktualizuje się w ten sposób, że wskazuje się, iż źródłem powyższych danych jest roczne sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku, sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości.

### **Aktualizacja nr 4**

Rozdział: Wycena, pkt 1 Opis częstotliwości, zasad oraz metod wyceny aktywów netto Funduszu z podziałem na kategorie inwestycji, str. 77, akapit pierwszy otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

*„Aktywa i zobowiązania funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Aktywa i zobowiązania finansowe o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji, a także dłużne papiery wartościowe nabyte przed dniem 1 stycznia 2021 r., dla których pierwotny termin zapadalności przypada na datę wcześniejszą niż dzień 31 grudnia 2021 r., wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.”.*

### **Aktualizacja nr 5**

Rozdział: Wycena, pkt 1 Opis częstotliwości, zasad oraz metod wyceny aktywów netto Funduszu z podziałem na kategorie inwestycji, śródtytuł: Lokaty notowane na Aktywnym Rynku, str. 79, aktualizuje się w ten sposób, iż usuwa się fragment: *„dla Dłużnych Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych, kwitów depozytowych – notowanych na Aktywnym Rynku, dla których istnieje potrzeba korekty kursu ze względu na znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku lokat albo na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji, za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną na podstawie kursu BGN (Bloomberg Generic), a w przypadku braku takiego kursu, BFV (Bloomberg Fair Value).”.*

### **Aktualizacja nr 6**

Rozdział: Wycena, pkt 1 Opis częstotliwości, zasad oraz metod wyceny aktywów netto Funduszu z podziałem na kategorie inwestycji, śródtytuł: Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku, str. 79, otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

*„Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się z zastosowaniem odpowiednich modeli i metod wyceny, które podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.*

*Wycena będzie następowała zgodnie z wiarygodnie oszacowaną wartością godziwą, o której mowa w § 29 Statutu.*

*Szczegółowe zasady wyceny opisane są w polityce rachunkowości Funduszu.”.*

### **Aktualizacja nr 7**

Rozdział: Wycena, pkt 1 Opis częstotliwości, zasad oraz metod wyceny aktywów netto Funduszu z podziałem na kategorie inwestycji, śródtytuł: Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu, str. 80, akapit pierwszy otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

*„Papiery wartościowe nabyte przez Fundusz przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, poczynawszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.”.*

### **Aktualizacja nr 8**

Rozdział: Wycena, pkt 1 Opis częstotliwości, zasad oraz metod wyceny aktywów netto Funduszu z podziałem na kategorie inwestycji, śródtytuł: Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa, str. 80-81, otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

*„Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:*

- cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
- w przypadku braku ceny, o której mowa powyżej, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
- w przypadku braku ceny, o której mowa w obu powyższych punktach, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu przedstawione powyżej, z wyjątkiem poziomu 1 hierarchii wartości godziwej, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Statut Funduszu nie zawiera postanowień dotyczących zawieszenia wyceny.”.

#### **Aktualizacja nr 9**

Rozdział: Informacje Finansowe Towarzystwa, pkt 1 Sytuacja finansowa Towarzystwa, str. 93, aktualizuje się w ten sposób, że zmienia się nazwę Tabeli nr 9 na: „Aktywa i pasywa na dzień 31 grudnia 2017 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2019 roku, 30 czerwca 2020 roku oraz 31 grudnia 2020 roku” i dodaje się w niej kolumnę ze zbadanymi danymi za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku oraz opisem wyników działalności, jak poniżej:

	<b>Od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku</b>
	<i>(zbadane)</i> <i>(w PLN)</i>
<b>AKTYWA TRWAŁE .....</b>	80 084,35
Wartości niematerialne i prawne.....	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe .....	39 260,38
Należności długoterminowe .....	39 554,78
Inwestycje długoterminowe .....	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.....	1 269,19
<b>AKTYWA OBROTOWE .....</b>	2 947 682,35
Zapasy	26 123,51
Należności krótkoterminowe	1 717 682,06
Inwestycje krótkoterminowe	1 169 650,64
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	34 226,14
<b>NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	0,00
<b>UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	0,00
<b>AKTYWA RAZEM</b>	3 027 766,70

	<b>Na dzień 31 grudnia 2020 roku</b>
	<i>(zbadane)</i> <i>(w PLN)</i>
<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY .....</b>	2 288 873,51
Kapitał (fundusz) podstawowy .....	687 270,60
Kapitał (fundusz) zapasowy.....	10 408 338,44
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny .....	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe .....	0,00

## Suplement nr 2 do Prospektu Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych FIZ

Zysk (strata) z lat ubiegłych.....	-8 942 750,97
Zysk (strata) netto .....	136 015,44
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) .....	0,00
<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA .....</b>	<b>738 893,19</b>
Rezerwy na zobowiązania.....	50 000,00
Zobowiązania długoterminowe .....	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe .....	522 293,19
Rozliczenia międzyokresowe .....	166 600,00
<b>PASYWA RAZEM .....</b>	<b>3 027 766,70</b>

### Aktualizacja nr 10

Rozdział: Informacje Finansowe Towarzystwa, pkt 1 Sytuacja finansowa Towarzystwa, str. 93-94, zmienia się nazwę Tabeli nr 10 na: „Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku oraz od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku” i dodaje się w niej kolumnę ze zbadanymi danymi za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku oraz opisem wyników działalności, jak poniżej:

	<b>Od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku</b>
	<i>(zbadane) (w PLN)</i>
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi .....	6 239 063,51
Koszty działalności operacyjnej .....	5 882 691,53
Zysk (strata) ze sprzedaży .....	356 371,98
Pozostałe przychody operacyjne.....	108 476,34
Pozostałe koszty operacyjne .....	334 153,38
Zysk (strata) z działalności operacyjnej.....	130 694,94
Przychody finansowe.....	10 432,61
Koszty finansowe .....	5 112,11
Zysk (strata) brutto.....	136 015,44
Podatek dochodowy .....	0,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty).....	0,00
Zysk (strata) netto .....	136 015,44

### Aktualizacja nr 11

Rozdział: Informacje Finansowe Towarzystwa, pkt 1 Sytuacja finansowa Towarzystwa, str. 94-95, zmienia się nazwę Tabeli nr 12 na: „Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku oraz od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku” i dodaje się w niej kolumnę ze zbadanymi danymi za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku oraz opisem wyników działalności, jak poniżej:

	<i>Od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku</i>
	<i>(zbadane)</i>
	<i>(w PLN)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej.....	-264 095,54
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej.....	-26 405,89
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej.....	0,00
Przepływy pieniężne netto, razem.....	-290 501,43
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych..	-290 501,43
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego .....	1 460 152,07
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego .....	1 169 650,64

#### **Aktualizacja nr 12**

Rozdział: Informacje Finansowe Towarzystwa, pkt 2 Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Towarzystwa, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat, śródtytuł: Historyczne Informacje Finansowe Towarzystwa, str. 95, akapit pierwszy aktualizuje się w ten sposób, że dodaje się informację, iż w rozdziale zamieszczone zostały również wyniki sprawozdania finansowego Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego, które stanowią załączniki do niniejszego Prospektu.

#### **Aktualizacja nr 13**

Rozdział: Informacje Finansowe Towarzystwa, pkt 2 Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Towarzystwa, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat, śródtytuł: Historyczne informacje finansowe Towarzystwa, str. 95, akapit drugi aktualizuje się w ten sposób, że dodaje się informację, iż w rozdziale zamieszczone zostały również wyniki działalności Towarzystwa na podstawie sprawozdań finansowych Towarzystwa, obejmujących okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku oraz porównawcze dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, od dnia 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku oraz od dnia 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, sporządzone na podstawie Sprawozdań Finansowych Towarzystwa.

#### **Aktualizacja nr 14**

Rozdział: Informacje Finansowe Towarzystwa, pkt 2 Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Towarzystwa, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat, śródtytuł: Badanie historycznych rocznych informacji finansowych Towarzystwa, str. 95-96, aktualizuje się w ten sposób, że dodaje się informację, iż w rozdziale zamieszczone zostały również wyniki obejmujące sprawozdanie Finansowe Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku.

#### **Aktualizacja nr 15**

Rozdział: Informacje Finansowe Towarzystwa, pkt 2 Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Towarzystwa, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat, śródtytuł: Data najnowszych informacji finansowych Towarzystwa, str. 96, aktualizuje się w ten sposób, że wskazuje się, iż najnowsze sprawozdanie finansowe Towarzystwa podlegające badaniu przez biegłego rewidenta zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku.

#### **Aktualizacja nr 16**

Rozdział: Informacje Finansowe Towarzystwa, pkt 2 Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Towarzystwa, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat, śródtytuł: Znaczące zmiany w

sytuacji finansowej lub handlowej Towarzystwa, str. 96, aktualizuje się w ten sposób, że dodaje się informację, iż w okresie od dnia 31 grudnia 2020 roku nie wystąpiły znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Towarzystwa.

#### **Aktualizacja nr 17**

Rozdział: Informacje Finansowe Towarzystwa, pkt 3 Polityka dywidendowa Towarzystwa, str. 96, w treści akapitu trzeciego dodaje się informację, że w okresie objętym historycznymi informacjami Finansowymi Towarzystwa, tj. za rok obrotowy 2020, Towarzystwo nie wypłacało dywidendy.

#### **Aktualizacja nr 18**

Rozdział: Dodatkowe Informacje, pkt 4 Informacje w prospekcie, które zostały zbadane lub przejrzone przez biegłych rewidentów, str. 138, aktualizuje się poprzez dodanie informacji, że w Prospekcie zamieszczone zostały dane ze zbadanych przez biegłego rewidenta sprawozdań finansowych Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku.

#### **Aktualizacja nr 19**

Rozdział: Umowa i Statut, pkt 1 Opis przedmiotu i celu działalności Funduszu, str. 139, treść akapitu pierwszego aktualizuje się poprzez wskazanie, że aktualny tekst jednolity Statutu Funduszu wszedł w życie w dniu 1 lipca 2021 roku, tj. w dniu ogłoszenia o zmianie statutu na stronie internetowej Towarzystwa.

#### **Aktualizacja nr 20**

W rozdziale Dostępne dokumenty, str.157, dodaje się punkt:

- sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku wraz ze sprawozdaniem z badania;

#### **Aktualizacja nr 21**

Rozdział Definicje i skróty, definicja Aktywnego Rynku, str. 159, otrzymuje następujące brzmienie:

#### **Aktywny Rynek**

Rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.

#### **Aktualizacja nr 22**

Rozdział Definicje i skróty, definicja Prawa Dewizowego, str. 162, otrzymuje następujące brzmienie:

#### **Prawo Dewizowe**

Ustawa z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo dewizowe (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1708 ze zm.).

#### **Aktualizacja nr 23**

Rozdział Definicje i skróty, definicja Sprawozdań Finansowych Towarzystwa, str. 164, otrzymuje następujące brzmienie:

#### **Sprawozdania Towarzystwa**

#### **Finansowe**

Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku oraz sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku.

#### **Aktualizacja nr 24**

Rozdział Definicje i skróty, definicja Ustawy o Funduszach, str. 165, otrzymuje następujące brzmienie:

**Ustawa o Funduszach, Ustawa** z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 605 ze zm.).

#### **Aktualizacja nr 25**

Rozdział Definicje i skróty, definicja Ustawy o Obrocie, str. 165, otrzymuje następujące brzmienie:

**Ustawa o Obrocie** Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 328 ze zm.).

#### **Aktualizacja nr 26**

Rozdział Definicje i skróty, definicja Ustawy o Ofercie, str. 165, otrzymuje następujące brzmienie:

**Ustawa o Ofercie** Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 2080 ze zm.).

#### **Aktualizacja nr 27**

W rozdziale Informacje finansowe, po punkcie 14 dodaje się punkt 15 o treści: „Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku”.

#### **Aktualizacja nr 28**

W rozdziale Informacje finansowe, po punkcie 15 dodaje się punkt 16 o treści: „Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku”.

#### **Aktualizacja nr 29**

W rozdziale: Załączniki, str. 379, aktualizuje się treść Statutu Funduszu poprzez załączenie aktualnego tekstu jednolitego Statutu Funduszu, w wersji obowiązującej od dnia 1 lipca 2021 roku.

#### **Informacja o prawie do uchylenia się od skutków prawnych zapisu po udostępnieniu do publicznej wiadomości niniejszego Suplementu**

Zgodnie z art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przysługuje wyłącznie tym inwestorom, którzy złożyli zapis przed publikacją niniejszego Suplementu, wyłącznie w przypadku, gdy papiery wartościowe nie zostały jeszcze dostarczone tym inwestorom.

Na mocy art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, art. 1 pkt 8) lit a) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/337 z dnia 16 lutego 2021 r. zmieniającego rozporządzenie (UE) 2017/1129 w odniesieniu do prospektu UE na rzecz odbudowy i ukierunkowanych zmian dotyczących pośredników finansowych oraz dyrektywę 2004/109/WE w odniesieniu do jednolitego elektronicznego formatu raportowania rocznych raportów finansowych w celu wsparcia odbudowy po kryzysie związanym z COVID-19 oraz art. 51a ust. 2 Ustawy o Ofercie inwestorom, którzy wyrazili już zgodę na subskrypcję Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu przed publikacją Suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie trzech dni roboczych po publikacji Suplementu tj. do dnia 19 lipca 2021 roku (włącznie), pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem papierów wartościowych (rozumianym jako ich przydział), w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. W odniesieniu do zakończonej w dniu 29 czerwca 2021 roku emisji

## **Suplement nr 2 do Prospektu Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych FIZ**

---

certykatów serii 2106 Towarzystwo nie dokona przydziału certykatów serii 2106 przed upływem terminu na złożenie przez Inwestorów oświadczeń o uchyleniu się od skutków złożonych zapisów.

Inwestorzy mogą uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu poprzez złożenie oświadczenia w podmiocie, który przyjął od danego inwestora zapis na Certyfikaty Inwestycyjne. W tym celu Inwestor powinien skontaktować się z pracownikami podmiotu, który przyjął od danego inwestora zapis na Certyfikaty Inwestycyjne, aby ustalić tryb, formę i termin złożenia ww. oświadczenia.

---

**Piotr Krysztofczyk**

Prezes Zarządu MM Prime TFI S.A.

---

**Monika Pogorzelska**

Członek Zarządu MM Prime TFI S.A.



Sprawozdanie finansowe

2021\_03\_29\_09\_52\_10\_jednostkainnawzlotych\_1\_\_v1\_2.xml

wersja 1-2

**Data początkowa okresu, za który sporządzono sprawozdanie**

2020-01-01

**Data końcowa okresu, za który sporządzono sprawozdanie**

2020-12-31

**Data sporządzenia sprawozdania finansowego**

2021-06-28

**KodSprawozdania**

SprFinJednostkalnaWZlotych

**WariantSprawozdania**

1

Dane jednostki:

1. Dane identyfikujące jednostkę

1A. Firma, siedziba albo miejsce zamieszkania

NazwaFirmy

MM Prime Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba

Województwo

mazowieckie

Powiat

warszawski

Gmina

Warszawa

Miejscowość

Warszawa

1B. Adres

Adres

Kraj

PL

Województwo

mazowieckie

Powiat

warszawski

Gmina

Warszawa

Nazwa ulicy

Boksterska

Numer budynku

66

Numer lokalu

-

Nazwa miejscowości

Warszawa

Kod pocztowy

02-690

Nazwa urzędu pocztowego

Warszawa

1C. Podstawowy przedmiot działalności jednostki

KodPKD

6630Z

1D. Identyfikator podatkowy NIP

1080011637

1E. Numer KRS. Pole obowiązkowe dla jednostek wpisanych do Krajowego Rejestru Sądowego.

0000405370

3. Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem finansowym

DataOd

2020-01-01

DataDo

2020-12-31

4. Wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe: true - sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne; false - sprawozdanie nie zawiera danych łącznych

false

5. Założenie kontynuacji działalności

5A. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości

true

5B. Wskazanie, czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności: true - Brak okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności; false - Wystąpiły okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności

true

7. Zasady (polityka) rachunkowości. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w zakresie w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru, w tym:

<p><b>7A. metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji),</b></p>	<p>Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne. Stosowana jest liniowa metoda amortyzacji, odpisów amortyzacyjnych dokonuje się od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym dany tytuł przyjęto do używania.</p> <p>W przypadku zakupów zaliczanych do niskocennych stosowana jest zasada odpisania w koszty wartości 100% w miesiącu przekazania do używania. Jednostka nie stosowała stawek amortyzacyjnych wyższych od stawek odpisów amortyzacyjnych uznawanych przepisami podatkowymi za koszty uzyskania przychodów.</p>
<p><b>7A. metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji),</b></p>	<p>Należności wycenione są w kwotach wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Należności wyrażone w walutach obcych wyceniane są po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na dzień poprzedzający dzień uzyskania przychodu.</p> <p>Różnice kursowe powstałe przy zapłacie należności wyrażonych w walutach obcych, wyceniane po średnim kursie NBP i zaliczane są do kosztów lub przychodów finansowych.</p> <p>Należności wykazywane są w wartości netto, pomniejszonej o odpis aktualizacyjny. Odpis należności przedawnionych następuje po okresie przewidzianym prawem.</p>
<p><b>7A. metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji),</b></p>	<p>Środki pieniężne wykazane są w wartości nominalnej. Wycena środków pieniężnych wyrażonych w walutach obcych następuje według kursu kupna lub sprzedaży walut, stosowanego przez bank, z którego usług korzysta jednostka, a w razie braku takiego kursu według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień poprzedzający dzień operacji. Rozchód podlega wycenie po cenach, które jednostka najwcześniej nabyła – metoda FIFO.</p>
<p><b>7A. metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji),</b></p>	<p>Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe dotyczą rozliczanych w czasie kosztów przyszłego okresu z tytułu ubezpieczeń, usług internetowych, abonamentów itp.</p>
<p><b>7A. metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji),</b></p>	<p>Kapitały własne ujęte są w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według rodzaju i zasad określonych przepisami prawa i Umowy założycielskiej. Kapitał zakładowy wykazany jest w wysokości określonej w Umowie i wpisanej do rejestru sądowego.</p>

<b>7A. metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji),</b>	<p>Zobowiązania wycenione są na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.</p> <p>Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wyceniane są według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień poprzedzający dzień poniesienia kosztu. Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe przy zapłacie zaliczane są odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych.</p>
<b>7B. ustalenia wyniku finansowego</b>	<p>Wynik finansowy Jednostki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.</p>
<b>7C. ustalenia sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego</b>	<p>Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wersji porównawczej.</p>
<b>7D. pozostałe</b>	<p>W sprawozdaniu finansowym Jednostka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.</p> <p>Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadami Ustawy o rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową Jednostki oraz wynik finansowy.</p> <p>Ewidencja księgową prowadzoną jest przy użyciu programu komputerowego firmy Symfonia Forte. Licencję na użytkowanie tego programu posiada FINITE Kancelaria Rachunkowa Sp z o.o.</p> <p>Otwarcie ksiąg rachunkowych dokonano w oparciu o bilans zamknięcia roku poprzedniego.</p> <p>Wszystkie inne informacje wymagane ustawą a niewymienione w Jednostce nie wystąpiły.</p>

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrachunkowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrachunkowy
<b>Aktywa razem</b>	<b>3 027 766,70</b>	<b>2 667 869,35</b>
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>80 084,35</b>	<b>14 299,30</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>39 260,38</b>	<b>3 229,04</b>
1. Środki trwałe	39 260,38	3 229,04
A. grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
B. budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
C. urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
D. środki transportu	36 838,50	0,00
E. inne środki trwałe	2 421,88	3 229,04
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>39 554,78</b>	<b>8 974,68</b>
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	39 554,78	8 974,68
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
A. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
1. – udziały lub akcje	0,00	0,00
2. – inne papiery wartościowe	0,00	0,00
3. – udzielone pożyczki	0,00	0,00
4. – inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
B. w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
1. – udziały lub akcje	0,00	0,00
2. – inne papiery wartościowe	0,00	0,00
3. – udzielone pożyczki	0,00	0,00
4. – inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
C. w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
1. – udziały lub akcje	0,00	0,00
2. – inne papiery wartościowe	0,00	0,00
3. – udzielone pożyczki	0,00	0,00
4. – inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 269,19</b>	<b>2 095,58</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 269,19	2 095,58

<b>B. Aktywa obrotowe</b>	2 947 682,35	2 653 570,05
<b>I. Zapasy</b>	26 123,51	6 000,00
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	26 123,51	6 000,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	1 717 682,06	1 161 462,79
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
1. – do 12 miesięcy	0,00	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B. inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
1. – do 12 miesięcy	0,00	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B. inne	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	1 717 682,06	1 161 462,79
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 705 747,59	1 111 106,73
1. – do 12 miesięcy	1 705 747,59	1 111 106,73
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	0,00	0,00
C. inne	11 934,47	50 356,06
D. dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	1 169 650,64	1 460 152,07
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 169 650,64	1 460 152,07
A. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
1. – udziały lub akcje	0,00	0,00
2. – inne papiery wartościowe	0,00	0,00
3. – udzielone pożyczki	0,00	0,00
4. – inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
B. w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
1. – udziały lub akcje	0,00	0,00
2. – inne papiery wartościowe	0,00	0,00
3. – udzielone pożyczki	0,00	0,00
4. – inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 169 650,64	1 460 152,07
1. – środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 162 311,60	1 444 344,07
2. – inne środki pieniężne	7 339,04	15 808,00
3. – inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	34 226,14	25 955,19
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	0,00	0,00
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	0,00	0,00

<b>Pasywa razem</b>	3 027 766,70	2 667 869,35
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	2 288 873,51	2 152 858,07
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	687 270,60	687 270,60
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	10 408 338,44	10 408 338,44
1. – nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	0,00	0,00
1. – z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	0,00	0,00
1. – tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
2. – na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	-8 942 750,97	-8 647 085,30
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>	136 015,44	-295 665,67
<b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	738 893,19	515 011,28
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	50 000,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
1. – długoterminowa	0,00	0,00
2. – krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	50 000,00	0,00
1. – długoterminowe	0,00	0,00
2. – krótkoterminowe	50 000,00	0,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
A. kredyty i pożyczki	0,00	0,00
B. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
C. inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
D. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
E. inne	0,00	0,00
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	522 293,19	515 011,28
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
1. – do 12 miesięcy	0,00	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B. inne	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
1. – do 12 miesięcy	0,00	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B. inne	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	522 293,19	515 011,28
A. kredyty i pożyczki	0,00	0,00
B. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00

C. inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
D. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	388 935,43	479 204,17
1. – do 12 miesięcy	388 763,23	476 584,27
2. – powyżej 12 miesięcy	172,20	2 619,90
E. zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
F. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
G. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	72 557,77	6 874,48
H. z tytułu wynagrodzeń	60 665,56	27 657,52
I. inne	134,43	1 275,11
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	166 600,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	166 600,00	0,00
1. – długoterminowe	83 300,00	0,00
2. – krótkoterminowe	83 300,00	0,00



	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrachunkowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrachunkowy
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	6 239 063,51	5 371 410,75
J. – od jednostek powiązanych	0,00	0,00
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>	6 239 063,51	5 371 410,75
<b>II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)</b>	0,00	0,00
<b>III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki</b>	0,00	0,00
<b>IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	0,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	5 882 691,53	5 672 632,17
I. Amortyzacja	807,16	2 739,00
II. Zużycie materiałów i energii	76 497,09	50 007,82
III. Usługi obce	4 163 812,42	4 234 599,36
IV. Podatki i opłaty, w tym:	26 167,92	10 120,29
1. – podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	1 280 795,73	1 155 753,23
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	162 259,83	135 142,33
1. – emerytalne	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	172 351,38	84 270,14
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)</b>	356 371,98	-301 221,42
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	108 476,34	14,02
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	108 476,34	14,02
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	334 153,38	10 765,62
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	334 153,38	10 765,62
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)</b>	130 694,94	-311 973,02
<b>G. Przychody finansowe</b>	10 432,61	22 498,52
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
A. Od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
1. – w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
B. Od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
1. – w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	10 432,61	22 498,52
J. – od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
J. – w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	5 112,11	6 191,17
I. Odsetki, w tym:	159,97	22,00
J. – dla jednostek powiązanych	0,00	0,00

<b>II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:</b>	0,00	0,00
J. – w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
<b>III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych</b>	0,00	0,00
<b>IV. Inne</b>	4 952,14	6 169,17
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	136 015,44	-295 665,67
<b>J. Podatek dochodowy</b>	0,00	0,00
<b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	0,00	0,00
<b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	136 015,44	-295 665,67

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrachunkowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrachunkowy
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>2 152 858,07</b>	<b>2 448 523,74</b>
1. – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
2. – korekty błędów	0,00	0,00
<b>IA. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>2 152 858,07</b>	<b>2 448 523,74</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>687 270,60</b>	<b>687 270,60</b>
1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
1. – wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
1. – umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
<b>2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>687 270,60</b>	<b>687 270,60</b>
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>10 408 338,44</b>	<b>10 408 338,44</b>
1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
1. – emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
2. – podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
3. – podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
1. – pokrycia straty	0,00	0,00
<b>2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>10 408 338,44</b>	<b>10 408 338,44</b>
<b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
1. – zbycia środków trwałych	0,00	0,00
<b>2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
<b>2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>8 647 085,30</b>	<b>7 259 207,98</b>
1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
1. – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
2. – korekty błędów	0,00	0,00
<b>2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A. zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
1. – podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
<b>3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>8 647 085,30</b>	<b>7 259 207,98</b>
1. – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
2. – korekty błędów	0,00	0,00

<b>5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	8 647 085,30	7 259 207,98
A. zwiększenie (z tytułu)	295 665,67	1 387 877,32
1. – przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	295 665,67	1 387 877,32
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
<b>6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	8 942 750,97	8 647 085,30
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-8 942 750,97	-8 647 085,30
<b>6. Wynik netto</b>	136 015,44	-295 665,67
A. zysk netto	136 015,44	0,00
B. strata netto	0,00	295 665,67
C. odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	2 288 873,51	2 152 858,07
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	2 288 873,51	2 152 858,07

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrachunkowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrachunkowy
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	136 015,44	-295 665,67
<b>II. Korekty razem</b>	-400 110,98	-419 334,78
1. Amortyzacja	807,16	2 739,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-10 432,61	-22 498,52
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	50 000,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	-20 123,51	-6 000,00
7. Zmiana stanu należności	-586 799,37	1 161 385,51
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 281,91	-1 552 056,11
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	159 155,44	-2 904,66
10. Inne korekty	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	-264 095,54	-715 000,45
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	10 432,61	22 498,52
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	10 432,61	22 498,52
A. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
B. w pozostałych jednostkach	10 432,61	22 498,52
1. – zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
2. – dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
3. – spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
4. – odsetki	10 432,61	22 498,52
5. – inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	36 838,50	0,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	36 838,50	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
A. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
B. w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
1. – nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
2. – udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)</b>	-26 405,89	22 498,52
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	0,00	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00

<b>II. Wydatki</b>	0,00	0,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	0,00	0,00
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	-290 501,43	-692 501,93
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	-290 501,43	-692 501,93
1. – zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	1 460 152,07	2 152 654,00
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:</b>	1 169 650,64	1 460 152,07
1. – o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto						
	ROK BIEŻĄCY			ROK POPRZEDNI		
	Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów	Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
<b>A. Zysk (strata) brutto za dany rok</b>	136 015,44			0,00		
<b>B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:</b>	89 898,43	0,00	89 898,43	0,00	0,00	0,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: ZUS umorzony na mocy specustawy 03-05/2020 Art. 31zx Ust. Pkt. Lit.	89 898,43	0,00	89 898,43	0,00	0,00	0,00
<b>C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:</b>	7 137,87	0,00	7 137,87	0,00	0,00	0,00
Pozostałe (Możliwość łącznego podania różnic o wartościach niższych niż 20.000 zł)	7 137,87	0,00	7 137,87	0,00	0,00	0,00
<b>D. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych w tym:</b>	15 606,83	0,00	15 606,83	0,00	0,00	0,00
Pozostałe (Możliwość łącznego podania różnic o wartościach niższych niż 20.000 zł)	15 606,83	0,00	15 606,83	0,00	0,00	0,00
<b>E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:</b>	148 401,94	0,00	148 401,94	0,00	0,00	0,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: darowizny Art. 16 Ust. 1 Pkt. 14 Lit.	5 100,00	0,00	5 100,00	0,00	0,00	0,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: wydatki związane z użytkowaniem samochodów osobowych Art. 16 Ust. 1 Pkt. 51 Lit.	11 511,60	0,00	11 511,60	0,00	0,00	0,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: spisania należności Art. 16 Ust. 1 Pkt. 26a Lit.	22 812,70	0,00	22 812,70	0,00	0,00	0,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: Umorzony ZUS - na mocy specustawy za okres 03-05/2020 Art. 16 Ust. 1 Pkt. 57a Lit.	89 898,43	0,00	89 898,43	0,00	0,00	0,00
Pozostałe (Możliwość łącznego podania różnic o wartościach niższych niż 20.000 zł)	19 079,21	0,00	19 079,21	0,00	0,00	0,00
<b>F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:</b>	406 907,84	0,00	406 907,84	0,00	0,00	0,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: odpisy aktualizacyjne należności Art. 16 Ust. 1 Pkt. 26a Lit.	248 400,00	0,00	248 400,00	0,00	0,00	0,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: rezerwa Art. 16 Ust. 1 Pkt. 27 Lit.	50 000,00	0,00	50 000,00	0,00	0,00	0,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: niewypłacone wynagrodzenia wraz ze skadkami ZUS Art. 16 Ust. 1 Pkt. 57 Lit.	103 612,80	0,00	103 612,80	0,00	0,00	0,00
Pozostałe (Możliwość łącznego podania różnic o wartościach niższych niż 20.000 zł)	4 895,04	0,00	4 895,04	0,00	0,00	0,00
<b>G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:</b>	39 261,04	0,00	39 261,04	0,00	0,00	0,00

Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki:						
wypacone wynagrodzenia wraz ze skadkami ZUS Art. 16 Ust. 1 Pkt. 57 Lit.	39 261,04	0,00	39 261,04	0,00	0,00	0,00
<b>H. Strata z lat ubiegłych, w tym:</b>	<b>737 234,71</b>	<b>0,00</b>	<b>737 234,71</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2015 rok	737 234,71	0,00	737 234,71	0,00	0,00	0,00
<b>I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:</b>	<b>166 600,00</b>	<b>0,00</b>	<b>166 600,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki:						
Przychody ujmowane w księgach w kolejnych latach obrotowych, rozpoznane podatkowo w 2020 roku Art. 12 Ust. 3a Pkt. Lit.	166 600,00	0,00	166 600,00	0,00	0,00	0,00
<b>J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>0,00</b>			<b>0,00</b>		
<b>K. Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>			<b>0,00</b>		



## Załączniki

Informacja dodatkowa	Informacja_dodatkowa_2020.pdf
----------------------	-------------------------------

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**  
**MM Prime Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**  
 ul. Bokserska 66, 02-690 Warszawa  
 REGON : 145923175 NIP : 1080011637 KRS: 0000405370  
 za okres od dnia 01 stycznia 2020 do dnia 31 grudnia 2020 r.

**A Objąsniienia do bilansu**

**1 Środki trwałe i Wartości niematerialne i prawne**

<b>Wartość brutto</b>	<b>Stan na początek roku</b>	<b>+ zwiększenia</b>	<b>- zmniejszenia</b>	<b>Stan na koniec roku</b>
<b>Środki trwałe</b>	<b>13 694,56</b>	<b>36 838,50</b>	<b>0,00</b>	<b>50 533,06</b>
<i>grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania)</i>				0,00
<i>budynki i budowle</i>				0,00
<i>urządzenia techniczne i maszyny</i>				0,00
<i>środki transportu</i>		36 838,50		36 838,50
<i>inne</i>	13 694,56			13 694,56
<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<i>koszty prac rozwojowych</i>				0,00
<i>wartość firmy</i>				0,00
<i>koncesje i patenty</i>				0,00
<i>inne</i>				0,00
<b>Razem</b>	<b>13 694,56</b>	<b>36 838,50</b>	<b>0,00</b>	<b>50 533,06</b>

<b>Skumulowana amortyzacja</b>	<b>Stan na początek roku</b>	<b>+ zwiększenia</b>	<b>- zmniejszenia</b>	<b>Stan na koniec roku</b>
<b>Środki trwałe</b>	<b>10 465,52</b>	<b>807,16</b>	<b>0,00</b>	<b>11 272,68</b>
<i>grunty własne</i>				0,00
<i>budynki i budowle</i>				0,00
<i>urządzenia techniczne i maszyny</i>				0,00
<i>środki transportu</i>				0,00
<i>inne</i>	10 465,52	807,16	0,00	11 272,68
<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<i>koszty prac rozwojowych</i>				0,00
<i>wartość firmy</i>				0,00
<i>koncesje i patenty</i>				0,00
<i>inne</i>				0,00
<b>Razem</b>	<b>10 465,52</b>	<b>807,16</b>	<b>0,00</b>	<b>11 272,68</b>

	<b>stan na początek roku</b>	<b>+ zwiększenia</b>	<b>- zmniejszenia</b>	<b>stan na koniec roku</b>
Środki trwałe	3 229,04	36 838,50	807,16	39 260,38
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>3 229,04</b>	<b>36 838,50</b>	<b>807,16</b>	<b>39 260,38</b>

**2 Wartość nie amortyzowanych (umarzanych) przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umowy najmu, dzierżawy, lub innych tytułów**

Spółka korzysta z najmu w zakresie jednego lokalu na siedzibę przy ulicy Bokserskiej oraz wynajmu samochodów osobowych na potrzeby jednostki: Opel Astra oraz Kia Ceed. W grudniu 2020 roku jeden z wynajmowanych wcześniej samochodów osobowych - Kia Carens został wykupiony i zaliczony w spółce do środków trwałych. Spółka nie dysponuje wartością wynajmowanych samochodów na dzień bilansowy.

Koszt czynszu za wynajem biura i opłat eksploatacyjnych wyniósł w grudniu 2020 roku 13.884,18 zł, czynsz za wynajem samochodów wyniósł w grudniu 2020 roku 2.067,47 zł.

**3 Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na nie finansowe aktywa trwałe, w tym na ochronę środowiska** nie występują

**4 Zapasy** stan na początek roku    stan na koniec roku

Materiały		
Półprodukty i produkty w toku		
Produkty gotowe		
Towary		
Zaliczki na poczet dostaw	6 000,00	26 123,51
	<b>6 000,00</b>	<b>26 123,51</b>

Spółka nie prowadzi działalności związanej z posiadaniem magazynu.

**5 Struktura kapitału**

Serie akcji	A+B+C+D+E+F		
	Liczba akcji	Procent głosów na WZA*	Procent w kapitale*
1 Osoby fizyczne	6812806	99,08	99,13
2 Podmioty gospodarcze	59900	0,92	0,87
<b>Łącznie</b>	<b>6872706</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

\*Udział procentowy zaokrąglony do drugiego miejsca po przecinku

Podmioty gospodarcze obejmują spółki prawa handlowego.

Akcje serii C są akcjami uprzywilejowanymi dającymi 2 głosy na 1 akcję. Pozostałe akcje nie są uprzywilejowane.

**6 Należności** stan na początek roku    stan na koniec roku

<b>Należności Długoterminowe</b>	<b>8 974,68</b>	<b>39 554,78</b>
<b>Inwestycje Długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Należność długoterminowa wynika z zapłaconej kaucji za najem lokalu biurowego.

	stan na początek roku	stan na koniec roku
<b>Należności Krótkoterminowe</b>	<b>1 161 462,79</b>	<b>1 717 682,06</b>
Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
<i>należności z tyt. dostaw i usług</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Należności od jednostek pozostałych	1 161 462,79	1 717 682,06
<i>z tytułu dostaw i usług</i>	<i>1 111 106,73</i>	<i>1 705 747,59</i>
<i>z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezp. społecznych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>inne</i>	<i>50 356,06</i>	<i>11 934,47</i>
<i>dochodzone na drodze sądowej</i>		

Należności z tyt. dostaw i usług są w całości wymagalne w okresie do 12 miesięcy.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku występują przeterminowane należności w kwocie 995.037,30 zł od funduszu EquiTech, w tym dotyczące przychodów rozpoznanych jako przychody przyszłych okresów w kwocie 166.600 zł i ujętych w pasywach w pozycji Innych międzyokresowych rozliczeń. W ocenie Zarządu TFI, w związku z prowadzonymi działaniami i jednocześnie ryzykiem nieuregulowania płatności przez kontrahenta zasadne stało się utworzenie odpisu aktualizującego w kwocie 248.400 zł.

**7 Odpisy aktualizujące wartość aktywów** stan na początek roku    + zwiększenia    - zmniejszenia    stan na koniec roku

<i>wartości niematerialne i prawne</i>				0,00
<i>rzeczowe aktywa trwałe</i>				0,00
<i>należności krótkoterminowe</i>	1 040,58	248 400,00	1 040,58	248 400,00
	<b>1 040,58</b>	<b>248 400,00</b>	<b>1 040,58</b>	<b>248 400,00</b>

**8 Podatek odroczony oraz inne rezerwy** stan na początek roku    + zwiększenia    - zmniejszenia    stan na koniec roku

Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00
Na świadczenia pracownicze, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>długoterminowe</i>	<i>0,00</i>			<i>0,00</i>
<i>krótkoterminowe</i>	<i>0,00</i>			<i>0,00</i>
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Aktywo z tyt. podatku odroczonego od strat podatkowych za rok 2019 i lata poprzednie nie było utworzone ze względu na dużą niepewność jego realizacji.

9 <b>Czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe</b>	stan na początek roku	+ zwiększenia	- zmniejszenia	stan na koniec roku
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2 095,58	557,19	1 383,58	1 269,19
<i>licencja - program antywirusowy</i>	713,40		713,40	0,00
<i>inne</i>	1 382,18	557,19	670,18	1 269,19
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	25 955,19	145 407,13	137 136,18	34 226,14
<i>poniesione koszty dostępu do serwisu Bloomberg</i>	20 333,74	125 121,67	124 414,11	21 041,30
<i>obsługa serwisu internetowego</i>	1 079,02	5 113,69	5 140,85	1 051,86
<i>licencja - program antywirusowy</i>	713,40	858,70	713,40	858,70
<i>polisy</i>	0,00	4 460,00	273,33	4 186,67
<i>inne</i>	3 829,03	9 853,07	6 594,49	7 087,61
Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	0,00	0,00	0,00	0,00

10 <b>Zobowiązania długo- i krótkoterminowe</b>	stan na początek roku	stan na koniec roku
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>515 011,28</b>	<b>522 293,19</b>
<i>Zobowiąz. wobec jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00
<i>zobowiązania z tyt. dostawy i usługi</i>	0,00	0,00
<i>zobowiązania inne</i>	0,00	0,00
<i>Zobowiąz. wobec jednostek pozostałych</i>	515 011,28	522 293,19
<i>kredyty i pożyczki</i>	0,00	0,00
<i>z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</i>	0,00	0,00
<i>inne zobowiązania finansowe</i>	0,00	0,00
<i>z tytułu dostaw i usług</i>	479 204,17	388 935,43
- do 12 miesięcy	476 584,27	388 763,23
- powyżej 12 miesięcy	2 619,90	172,20
<i>zaliczki otrzymane na dostawy</i>	0,00	0,00
<i>zobowiązania wekslowe</i>	0,00	0,00
<i>z tytułu podatków, ceł, ZUS i innych świadczeń</i>	6 874,48	72 557,77
<i>z tytułu wynagrodzeń</i>	27 657,52	60 665,56
<i>inne</i>	1 275,11	134,43

Zobowiązanie kategorii 'powyżej 12 miesięcy', w kwocie 172,2 PLN, jest wymagalne w okresie 1-3 lat.

## **B Objasnienia do rachunku zysków i strat - Informacje o przychodach i kosztach**

1 <b>Przychody ze sprzedaży</b>	za rok 2019	za rok 2020
<i>przychody z tyt. dystrybucji</i>	468 019,22	400 392,58
<i>przychody z tyt. opłat za zarządzanie</i>	4 723 571,50	5 387 989,54
<i>inne</i>	179 820,03	450 681,39
	<b>5 371 410,75</b>	<b>6 239 063,51</b>

Osiągnięte przychody w większości wynikają z usług świadczonych na rzecz podmiotów krajowych.

2 <b>Koszty działalności gospodarczej</b>	za rok 2019	za rok 2020
<i>amortyzacja</i>	2 739,00	807,16
<i>zużycie materiałów i energii</i>	50 007,82	76 497,09
<i>usługi obce</i>	4 234 599,36	4 163 812,42
<i>podatki i opłaty</i>	10 120,29	26 167,92
<i>wynagrodzenia</i>	1 155 753,23	1 280 795,73
<i>ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</i>	135 142,33	162 259,83
<i>pozostałe koszty</i>	84 270,14	172 351,38
	<b>5 672 632,17</b>	<b>5 882 691,53</b>

### **Wartość sprzedanych towarów i materiałów**

<i>wartość sprzedanych towarów</i>	0,00	0,00
<i>wartość sprzedanych materiałów i usług</i>	0,00	0,00
	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Koszty działalności operacyjnej razem**                                 **5 672 632,17**                                 **5 882 691,53**

<b>3 Pozostałe przychody operacyjne</b>	za rok 2019	za rok 2020
Przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Dotacje	0,00	0,00
Inne przychody operacyjne, w tym	14,02	108 476,34
spisania zobowiązań		15 721,88
umorzenie składek ZUS (wsparcie z tyt. pandemii Covid-19) za okres marzec-maj 2020		89 898,43
pozostałe przychody operacyjne	14,02	2 856,03

<b>4 Pozostałe koszty operacyjne</b>	za rok 2019	za rok 2020
Wartość zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Inne koszty operacyjne, w tym:	10 765,62	334 153,38
darowizny	1 600,00	5 100,00
odpis aktualizujący należności		248 400,00
rezerwy na potencjalne koszty		50 000,00
pozostałe koszty operacyjne	9 165,62	30 653,38

Na pozostałe koszty operacyjne składają się spisania, koszty zaokrągleń oraz pozostałe koszty związane z działalnością Spółki.

<b>5 Przychody finansowe</b>	za rok 2019	za rok 2020
Dodatnie różnice kursowe - statystyczne		
Dodatnie różnice kursowe - zrealizowane		
Odsetki od środków na rachunkach	22 498,52	10 432,61
Pozostałe przychody finansowe		
	<b>22 498,52</b>	<b>10 432,61</b>

<b>6 Koszty finansowe</b>	za rok 2019	za rok 2020
Odsetki	22,00	159,97
Pozostałe koszty finansowe		
Ujemne różnice kursowe - zrealizowane	6 169,17	4 952,14
Ujemne różnice kursowe - statystyczne		
	<b>6 191,17</b>	<b>5 112,11</b>

**Przychody finansowe - koszty finansowe 16 307,35 5 320,50**

### C Struktura środków pieniężnych

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na początek roku	Stan na koniec roku	Zmiany + / -
<b>1</b>	Środki pieniężne w kasie	0,00	0,00	0,00
	PLN	0,00	0,00	0,00
	EUR	0,00	0,00	0,00
<b>2</b>	Środki pieniężne w banku	144 344,07	162 311,60	17 967,53
	Alior Bank	144 344,07	162 311,60	17 967,53
<b>3</b>	Lokacyjne rachunki bankowe	1 300 000,00	1 000 000,00	-300 000,00
	Alior Bank	1 300 000,00	1 000 000,00	-300 000,00
<b>4</b>	Inne środki pieniężne (odsetki naliczone od lokat)	15 808,00	7 339,04	-8 468,96
	<b>Ogółem wg bilansu:</b>	<b>1 460 152,07</b>	<b>1 169 650,64</b>	<b>-290 501,43</b>

## D Pozostałe informacje

- |  |                      |
|--|----------------------|
| * Informacje o nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna. | nie występują        |
| * Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych.   | <b>505 893,92 zł</b> |
| * Pożyczki i świadczenia udzielone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych.   | nie występują        |
| * Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki.   | nie występują        |
| * Zobowiązania warunkowe.  | nie występują        |
| * Informacja o transakcjach z jednostkami powiązanymi.   | nie występują        |

Na podstawie art. 4 ust 4 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2014.157 ze zm.), fundusze inwestycyjne, którymi zarządza Spółka nie są jednostkami powiązanymi ze Spółką.

- |  |                 |
|--|-----------------|
| * Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy.                                   |                 |
| *) obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego (wartość uwzgl. podatek od towarów i usług)   | <b>7 380,00</b> |
| * *) inne usługi poświadczające, (wartość uwzgl. podatek od towarów i usług)   | <b>4 920,00</b> |
| *) usługi doradztwa podatkowego,   | nie występują   |
| *) pozostałe usługi;   | nie występują   |
| * Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego, w tym o rodzaju popełnionego błędu oraz kwocie korekty. | nie występują   |
| * Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.  | nie występują   |
| * Pozostałe informacje   |                 |

Pod koniec 2019 r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące koronawirusa. W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ nabrał dynamiki. Kierownictwo uważa taką sytuację za zdarzenie nie powodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2020, lecz za zdarzenie wymagające dodatkowych ujawnień. Chociaż w chwili publikacji niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja ta wciąż się zmienia, do tej pory kierownictwo jednostki nie odnotowało zauważalnego wpływu na sprzedaż lub łańcuch dostaw jednostki, jednak nie można przewidzieć przyszłych skutków. Kierownictwo będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla jednostki.

Na podstawie postanowienia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 28 lutego 2020 roku zostało wszczęte postępowanie administracyjne w przedmiocie nałożenia kary administracyjnej na Spółkę, na podstawie art. 228 ust. 2 pkt 2 w zw. z art. 228, ust. 1c pkt 3 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, w związku z podejrzeniem naruszenia przez fundusz EquiTech FIZAN (poprzednia nazwa GTF FIZAN) art. 139 ust. 7 Ustawy o Funduszach. Postępowanie w pierwszej instancji zakończyło się wydaniem przez Komisję w dniu 29 października 2020 roku decyzji o nałożeniu na Spółkę kary administracyjnej w wysokości 100.000 złotych. Spółka odwołała się od decyzji wydanej w pierwszej instancji i wniosła do Komisji Nadzoru Finansowego o ponowne rozpatrzenie sprawy. Postępowanie odwoławcze nie zostało zakończone. W 2020 roku utworzono rezerwę w wysokości 50 tysięcy złotych na poczet potencjalnej kary.

W dniu 8 lipca .2020 roku Pana Maciej Michalski zrezygnował z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

- |  |               |
|--|---------------|
| * Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym. | nie występują |
|--|---------------|

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, w niezmińszonym istotnie zakresie.

Wszystkie inne informacje wymagane ustawą a nie wymienione, w Spółce nie wystąpiły. Wszystkie informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki zostały ujawnione w sprawozdaniu.

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
SPÓŁKI:**

**MM PRIME TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.  
WARSZAWA, UL. BOKSERSKA 66**

**ZA ROK 2020**

*Primefields*  
Audit & Advisory



Primefields Sp. z o.o.  
ul. Graniczna 29  
40-017 Katowice  
tel. +48 32 735 24 49  
fax. +48 32 721 88 65  
www.primefields.pl

## **SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA**

### **DLA ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW I RADY NADZORCZEJ MM PRIME TFI S.A.**

#### **Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego**

##### **Opinia**

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego MM Prime Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, które zawiera bilans na dzień 31 grudnia 2020 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony w tym dniu oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2021 r. poz. 217) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

##### **Podstawa opinii**

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2020 r. poz. 1415). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.



Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

### **Objaśnienie ze zwróceniem uwagi – odpisy aktualizujące należności**

Zwracamy uwagę na pkt. A.6 Dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego, w którym opisano kwestię dotyczącą utworzenia odpisów aktualizujących należności przeterminowanych od funduszu inwestycyjnego w likwidacji. Oszacowana wartość odzyskiwalna tej należności na dzień 31 grudnia 2020 roku może różnić się od wartości realizacji w stosunku założeń przyjętych przez Zarząd Spółki dla celów wyceny bilansowej. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej sprawy.

### **Objaśnienie ze zwróceniem uwagi – istotne zdarzenia**

Zwracamy uwagę na pkt. D Dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego, w którym opisano potencjalny wpływ pandemii SARS-Cov-2 na dalszą działalność Spółki. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania z badania ostateczne skutki tych zdarzeń nie mogą zostać wiarygodnie oszacowane. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej sprawy.

### **Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe**

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo

zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

### **Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego**

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;

- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedności zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

### **Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności**

Na inne informacje składa się: sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r. („Sprawozdanie z działalności”).

#### *Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki jest zobowiązany oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

## **Opinia o Sprawozdaniu z działalności**

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

## **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

### **Inne informacje, w tym o wypełnieniu obowiązków wynikających z przepisów prawa**

Informujemy, iż w dniu 28 lutego 2020 r. Komisja Nadzoru Finansowego wszczęła postępowanie administracyjne w przedmiocie nałożenia na Spółkę kary administracyjnej w związku z podejrzeniem naruszenia przez jeden z zarządzanych przez nią funduszy (dalej „Fundusz”) art. 139 ust. 7 ustawy o funduszach inwestycyjnych przez niedokonanie w 2019 roku wypłat uczestnikom Funduszu kwoty równej cenie wykupu certyfikatów inwestycyjnych w terminie określonym w statucie Funduszu. W wyniku przeprowadzonego postępowania w pierwszej instancji Komisja wydała w dniu 29 października 2020 roku decyzję w sprawie nałożenia na Spółkę kary w wysokości 100.000 złotych. Spółka wniosła wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy przez Komisję w drugiej instancji. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Komisja nie wydała decyzji w tej sprawie.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Marek Podgórski.

Działający w imieniu podmiotu Primefields Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, ul. Graniczna 29, wpisanego na listę firm audytorskich pod numerem 3503, w imieniu którego kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe:

Marek Podgórski  
nr ewid. 12166

Katowice, 28 czerwca 2021 roku

**STATUT**  
**Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych**  
**Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego**  
*(tekst jednolity obowiązujący od 1 lipca 2021 roku)*

**ROZDZIAŁ 1: WSTĘP**

**§1. Postanowienia ogólne**

1. Fundusz (zwany dalej „**Funduszem**”) jest osobą prawną i działa pod nazwą „Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych Fundusz Inwestycyjny Zamknięty”. Fundusz może zamiast oznaczenia „Fundusz Inwestycyjny Zamknięty” używać w nazwie skrótu „FIZ”.
2. Fundusz został utworzony jako fundusz inwestycyjny zamknięty, o którym mowa w art. 15 ust. 1a Ustawy, działający na zasadach określonych w przepisach Ustawy, Ustawy o Obrocie, Ustawy o Wzmocnieniu Nadzoru, który do momentu uzyskania statusu funduszu inwestycyjnego zamkniętego publicznego wyemitował certyfikaty inwestycyjne 34 (trzydziestu czterech) serii oznaczanych jako serie od A do P, serie S i T oraz serie W do Z a także serie 1912, 2001, 2002, 2003, 2004, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011 które nie były oferowane w drodze oferty publicznej wymagającej sporządzenia Prospektu ale w wyniku wydania zezwolenia Komisji na zmianę statutu Funduszu zostaną, z wyłączeniem umorzonej serii A, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu Ustawy. Fundusz, w wyniku wydania zezwolenia przez Komisję nie wcześniej niż z dniem podjęcia uchwały przez GPW w sprawie dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym certyfikatów inwestycyjnych serii wskazanych w ust. 6, uzyskuje status publicznego funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
3. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa, określone w §2 pkt 49.
4. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
5. Fundusz nabywa osobowość prawną z dniem Rejestracji Funduszu. Do dnia Rejestracji Funduszu, Towarzystwo dokonuje czynności prawnych mających na celu utworzenie Funduszu we własnym imieniu i na własny rachunek.
6. Fundusz wyemitował dotychczas Certyfikaty 34 (trzydziestu czterech) serii: oznaczanych jako serie od A do P, serie S i T oraz serie od W do Z a także serie 1912, 2001, 2002, 2003, 2004, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, które nie były oferowane w drodze oferty publicznej wymagającej sporządzenia Prospektu ale zostaną, z wyłączeniem umorzonej serii A, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu Ustawy.

7. Fundusz zaoferuje w drodze publicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w odniesieniu do serii 2104, 2105, 2106, 2107, 2108, 2109, 2110, 2111, 2112 oraz 2201, których oferta publiczna wymaga sporządzenia i zatwierdzenia Prospektu i które będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym,
8. Z uwzględnieniem ust. 6, Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez Fundusz będą oferowane wyłącznie w drodze oferty publicznej oraz będą dopuszczane do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu, na zasadach wskazanych w Ustawie oraz Statucie.

## **§2. Definicje i skróty**

Użyte w Statucie definicje i skróty mają następujące znaczenie:

- 1) **Agent Emisji** – firma inwestycyjna uprawniona do prowadzenia rachunków papierów wartościowych albo bank powierniczy będący uczestnikiem bezpośrednim KDPW, z którą Fundusz zawarł umowę o wykonywanie funkcji agenta emisji na warunkach określonych w art. 7a ust. 1 Ustawy o Obrocie;
- 2) **Agent Płatniczy** – podmiot posiadający status uczestnika bezpośredniego KDPW, który pośredniczy w operacjach związanych z obsługą świadczeń i wykupem Certyfikatów Inwestycyjnych emitowanych od 1 lipca 2019 r.;
- 3) **Aktywa Funduszu, Aktywa** – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, inne środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;
- 4) **Aktywny Rynek** – rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem;
- 5) **Certyfikaty Inwestycyjne, Certyfikaty** – certyfikaty inwestycyjne Funduszu;
- 6) **Depozytariusz** – ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach pod adresem: ul. Sokolska 34, 40-086, wykonujący obowiązki określone w Ustawie, w szczególności polegające na przechowywaniu aktywów oraz prowadzeniu rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego a także na zapewnieniu właściwego monitorowania przepływu środków pieniężnych tego podmiotu;
- 7) **Depozyty** – depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych;
- 8) **Dłużne Papiery Wartościowe** – papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne i certyfikaty depozytowe;

- 9) **Dyspozycja Deponowania** – dyspozycja składana jednocześnie z Zapisem, na podstawie której przydzielone przez Fundusz Certyfikaty zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych Inwestora lub Uczestnika albo na odpowiednim rachunku zbiorczym;
- 10) **Dzień Giełdowy** – dzień, w którym odbywa się regularna sesja na GPW;
- 11) **Dzień Roboczy** – każdy dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy, oraz dni podlegające wyłączeniu z biegu terminów zgodnie z właściwymi regulacjami KDPW;
- 12) **Dzień Wyceny** – dzień, na który dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat;
- 13) **Dzień Wykupu** – dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów na żądanie Uczestników;
- 14) **Ewidencja Osób Uprawnionych z Certyfikatów Inwestycyjnych** – ewidencja prowadzona przez Agenta Emisji na podstawie art. 7a Ustawy o Obrocie, zawierająca informacje o Uczestnikach, umożliwiającą ich identyfikację oraz dane o przysługujących Uczestnikom Certyfikatach, w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych i nieumorzonych od dnia 1 lipca 2019 r.;
- 15) **Firma Inwestycyjna** – Michael / Ström Dom Maklerski Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, pod adresem Al. Jerozolimskie 100 (budynek Equator IV, 7 p.), 00-807 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000712428, będąca firmą inwestycyjną która świadczy, na podstawie umowy z Towarzystwem i Funduszem, usługi pośrednictwa w oferowaniu Certyfikatów w ofercie publicznej, jak również usługi pośrednictwa w przyjmowaniu żądań wykupu Certyfikatów od Uczestników na zasadach określonych w Statucie i Prospekcie oraz koordynuje czynności wykonywane przez członków konsorcjum dystrybucyjnego;
- 16) **Ewidencja Uczestników Funduszu, Ewidencja** – ewidencja zawierająca informacje o Uczestnikach, umożliwiającą ich identyfikację oraz dane o przysługujących Uczestnikom Certyfikatach, w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych i nieumorzonych do dnia 30 czerwca 2019 r., w okresie przed uzyskaniem przez Fundusz statusu publicznego funduszu inwestycyjnego zamkniętego;
- 17) **Fundusz** – Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
- 18) **GPW** – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 19) **Informacja dla Klienta Alternatywnego Funduszu Inwestycyjnego** – informacja dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, o której mowa w art. 222a Ustawy;
- 20) **Instrumenty Bazowe** – papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy walut, stopy procentowe, stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego;

- 21) **Instrumenty Pochodne** – prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 1 lit. a) Ustawy o Obrocie, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej Walut Obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych;
- 22) **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – rozumie się przez to 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;
- 23) **Instrumenty Udziałowe** – rozumie się przez to następujące papiery wartościowe i inne prawa majątkowe:
- a) akcje,
  - b) prawa do akcji,
  - c) prawa poboru,
  - d) warranty subskrypcyjne,
  - e) kwity depozytowe,
  - f) obligacje zamienne,
  - g) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji;
- 24) **KDPW** – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna.
- 25) **KNF/Komisja** – Komisja Nadzoru Finansowego;
- 26) **Krótką Sprzedaż** – technika inwestycyjna opisana w Art.107 ust. 1 pkt 2 Ustawy, która opiera się na założeniu osiągnięcia zysku w wyniku spadku cen określonych instrumentów finansowych od momentu realizacji zlecenia ich sprzedaży, jeżeli zostały one pożyczone w celu rozliczenia transakcji przez inwestora lub przez podmiot realizujący na rachunek inwestora zlecenie sprzedaży albo nabyte w tym celu przez jeden z tych podmiotów na podstawie umowy lub umów zobowiązujących zbywcę do



dokonania w przyszłości odkupu od nabywcy takich samych instrumentów finansowych, do momentu wymagalności roszczenia o zwrot sprzedanych w ten sposób instrumentów finansowych, albo jeżeli zostały spełnione warunki, o których mowa odpowiednio w art. 12 lub art. 13 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego (Dz. Urz. UE L 86 z 24.03.2012, str. 1);

- 27) **NBP** – Narodowy Bank Polski;
- 28) **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami;
- 29) **Opłata Dystrybucyjna/Opłata za Wydanie** – opłata, o której mowa w §11b i 12b Statutu, która może być pobierana przez Towarzystwo z tytułu wydania Certyfikatów;
- 30) **Opłaty za Wykupienie Certyfikatów** – opłata, o której mowa w §17 Statutu, która może być pobierana przez Towarzystwo z tytułu wykupienia Certyfikatów;
- 31) **Podmiot Lokalny** – przedsiębiorca zagraniczny, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu stanowiących instrumenty finansowe będące papierami wartościowymi, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy o Obrocie oraz który nie posiada zezwolenia właściwego organu nadzoru na wykonywanie przedmiotu objętego zakresem takiego powierzenia i nie podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu ani nie spełnia równoważnych wymogów określonych w prawie Unii Europejskiej;
- 32) **Podmiot Zarządzający** – Michael / Ström Dom Maklerski Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, pod adresem Al. Jerozolimskie 100 (budynek Equator IV, 7 p.), 00-807 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000712428;
- 33) **Pośrednik Wykupu** – podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych albo rachunek zbiorczy, na którym zapisane są należące do Uczestnika Funduszu Certyfikaty Inwestycyjne lub Sponsor Emisji, o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji;
- 34) **Prospekt** – dokument określający warunki emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, sporządzony zgodnie z Ustawą o ofercie i Rozporządzeniem 2017/1129 oraz Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu

na rynku regulowanym, i uchylającego rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz. Urz. UE L 166 z 21.06.2019, str. 26);

- 35) **Punkt Obsługi Klientów/POK** – punkt obsługi klientów Firmy Inwestycyjnej i innych podmiotów wchodzących w skład konsorcjum dystrybucyjnego utworzonego przez Firmę Inwestycyjną;
- 36) **Rachunek** – rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy, o którym mowa w Ustawie o Obrocie, w tym zapis w Ewidencji Osób Uprawnionych z Certyfikatów Inwestycyjnych, na którym zapisane są Certyfikaty Inwestycyjne wyemitowane od 1 lipca 2019 r.;
- 37) **Rada Inwestorów** – organ Funduszu działający zgodnie z postanowieniami Ustawy oraz Statutu;
- 38) **Rejestr Funduszy Inwestycyjnych** – rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Rejestrowy, zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy oraz przepisami rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 19 grudnia 2016 roku w sprawie rejestru funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2016 r., poz. 2188);
- 39) **Rejestr Sponsora Emisji** – prowadzona w formie elektronicznej ewidencja podmiotów, które nabyły Certyfikaty Funduszu w obrocie pierwotnym i nie złożyły Dyspozycji Deponowania na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym;
- 40) **Rejestracja Funduszu** – wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych;
- 41) **Rozporządzenie** – rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859 ze zm.);
- 42) **Rozporządzenie 2017/1129** – Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12);
- 43) **Sąd Rejestrowy** – Sąd Okręgowy w Warszawie, prowadzący Rejestr Funduszy Inwestycyjnych;
- 44) **Skorygowana Wartość Aktywów Netto/SWAN** – Wartość Aktywów Netto powiększona o wartość rezerw z tytułu wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Funduszem;
- 45) **Sponsor Emisji** – firma inwestycyjna będącą bezpośrednim uczestnikiem KDPW, z którą Towarzystwo lub Fundusz zawarło umowę o prowadzenie Rejestru Sponsora Emisji, to jest ewidencji podmiotów, które nabyły Certyfikaty Funduszu w obrocie pierwotnym i nie złożyły Dyspozycji Deponowania;
- 46) **Sprawozdanie roczne Funduszu** – sprawozdanie roczne alternatywnego funduszu inwestycyjnego, o którym mowa w art. 222d Ustawy;
- 47) **Statut** – niniejszy statut Funduszu;
- 48) **Strona Internetowa Towarzystwa** – strona internetowa [www.mmprimetfi.pl](http://www.mmprimetfi.pl);

- 49) **Towarzystwo** – MM Prime Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, 02-690, ul. Bokserska 66;
- 50) **Tytuły Uczestnictwa** – wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego papiery wartościowe lub niebędące papierami wartościowymi instrumenty finansowe reprezentujące prawa majątkowe przysługujące uczestnikom instytucji wspólnego inwestowania, w tym w szczególności jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych;
- 51) **Uczestnik Funduszu/Uczestnik** – osoba fizyczna, prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, posiadająca przynajmniej jeden Certyfikat zapisany na rachunku papierów wartościowych lub zewidencjonowany w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) albo będąca osobą uprawnioną z przynajmniej jednego Certyfikatu zapisanego na rachunku zbiorczym w rozumieniu Ustawy o obrocie;
- 52) **Ustawa** – Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi ( [Dz.U. 2021 poz. 605](#) t.j.);
- 53) **Ustawa o Obrocie** – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. 2021 poz. 328 t.j.);
- 54) **Ustawa o Ofercie** – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ( [Dz.U. 2020 poz. 2080](#) t.j. ze zm.);
- 55) **Ustawa o Wzmocnieniu Nadzoru** - ustawa z dnia 9 listopada 2018 r. o zmianie niektórych ustaw w związku ze wzmocnieniem nadzoru nad rynkiem finansowym oraz ochrony inwestorów na tym rynku (Dz.U. z 2018 r. poz. 2243 ze zm.);
- 56) **Waluta Obca** – EURO oraz waluta państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;
- 57) **Wartość Aktywów Netto na Certyfikat/WANCI** – Wartość Aktywów Netto w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich istniejących (wyemitowanych i nieumorzonych) Certyfikatów w tym Dniu Wyceny;
- 58) **Wartość Aktywów Netto/WAN** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu;
- 59) **Warunki Emisji** – dokument określający warunki emisji Certyfikatów;
- 60) **Wymagana Wpłata** – wpłata na Certyfikaty danej emisji wymagana do pełnego opłacenia zapisu na Certyfikaty danej serii, to jest wpłata o wartości stanowiącej iloczyn liczby Certyfikatów danej emisji objętych zapisem i ceny emisyjnej Certyfikatu danej serii powiększonej o Opłatę Dystrybucyjną, w przypadku gdy Opłata Dystrybucyjna jest pobierana;
- 61) **Zapis** – zapis na Certyfikaty w rozumieniu Ustawy;

- 62) **Zgromadzenie Inwestorów** - organ Funduszu, o którym mowa w art. 142 Ustawy i art. 5a Statutu, działający na podstawie Ustawy i Statutu.

## **ROZDZIAŁ 2: ORGANY FUNDUSZU**

### **§3. *Postanowienia ogólne***

Organami Funduszu są Towarzystwo oraz Rada Inwestorów i Zgromadzenie Inwestorów.

### **§4. *Towarzystwo. Podmiot Zarządzający***

1. Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza Funduszem oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.
2. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnionych jest dwóch członków zarządu Towarzystwa działających łącznie lub dwóch prokurentów Towarzystwa łącznie lub członek zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem Towarzystwa.
3. Towarzystwo działa w interesie wszystkich Uczestników Funduszu zgodnie z postanowieniami Ustawy oraz niniejszego Statutu.
4. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji spowodowane są okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
5. Towarzystwo na podstawie umowy powierza zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu Podmiotowi Zarządzającemu.

### **§5. *Rada Inwestorów***

1. W Funduszu działa Rada Inwestorów jako organ kontrolny.
2. Rada Inwestorów kontroluje realizację celu inwestycyjnego Funduszu i polityki inwestycyjnej oraz przestrzeganie ograniczeń inwestycyjnych. W tym celu członkowie Rady Inwestorów mogą przeglądać księgi i dokumenty Funduszu oraz żądać wyjaśnień od Towarzystwa.
3. Radzie Inwestorów nie przysługują uprawnienia inne niż opisane w niniejszym Statucie lub inne wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

4. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w realizowaniu celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub przestrzeganiu ograniczeń inwestycyjnych, Rada Inwestorów wzywa Towarzystwo do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości oraz zawiadamia o nich Komisję.
5. Rada Inwestorów może postanowić o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.
6. Członkiem Rady Inwestorów może być Uczestnik Funduszu reprezentujący ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów w Funduszu, który wyraził pisemną zgodę na udział w Radzie Inwestorów oraz dokonał blokady Certyfikatów w takiej liczbie. Blokada, o której mowa w niniejszym ustępie dokonuje się: w przypadku Certyfikatów wyemitowanych i niewykupionych do dnia 30 czerwca 2019 r. – w Ewidencji Uczestników oraz w przypadku Certyfikatów emitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. i Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych i niewykupionych do dnia 30 czerwca 2019 r. zapisanych w Ewidencji Uczestników, które następnie zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW – na właściwym Rachunku. Z dniem uzyskania przez Fundusz statusu publicznego funduszu inwestycyjnego zamkniętego w odniesieniu do wszystkich zdematerializowanych Certyfikatów Inwestycyjnych, celem członkostwa i uczestnictwa w Radzie Inwestorów oprócz wymogów wskazanych w zdaniu pierwszym należy złożyć w Towarzystwie świadectwo depozytowe wydane zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie lub, w przypadku gdy Certyfikaty są rejestrowane na rachunku zbiorczym – dokument, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie.
7. Członkostwo w Radzie Inwestorów powstaje w dniu dostarczenia do Funduszu pisemnej zgody Uczestnika na udział w Radzie Inwestorów oraz dokonania blokady Certyfikatów zgodnie z ust. 6, w liczbie stanowiącej ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów. Uczestnik, który zamierza uczestniczyć w Radzie Inwestorów zawiadamia o tym Towarzystwo w formie pisemnej, przekazując jednocześnie dokument zawierający oświadczenie o wyrażeniu zgody na udział w Radzie Inwestorów oraz składa: 1) w przypadku Certyfikatów wyemitowanych i niewykupionych do dnia 30 czerwca 2019 r. – pisemny wniosek o dokonanie blokady Certyfikatów w Ewidencji Uczestników; 2) w przypadku Certyfikatów emitowanych od 1 lipca 2019 r. i Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych i niewykupionych do dnia 30 czerwca 2019 r. zapisanych w Ewidencji Uczestników, które następnie zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz z dniem uzyskania przez Fundusz statusu publicznego funduszu inwestycyjnego zamkniętego w odniesieniu do wszystkich zdematerializowanych Certyfikatów Inwestycyjnych – świadectwo depozytowe wydane zgodnie z

przepisami Ustawy o Obrocie lub, w przypadku gdy Certyfikaty są rejestrowane na rachunku zbiorczym – dokument, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie.

8. Członkostwo w Radzie Inwestorów ustaje z dniem złożenia przez członka Rady rezygnacji z uczestnictwa w Radzie lub z dniem odwołania blokady Certyfikatów.
9. Rada rozpoczyna działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników Funduszu spełni warunki określone w ust. 7, natomiast zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż trzech członków Rady spełnia warunki, o których mowa w ust. 7. Fundusz powiadomi członków Rady o zawieszeniu jej działalności.
10. Rada Inwestorów wznawia działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki określone w ust. 7.
11. Wynikające z członkostwa w Radzie uprawnienia i obowiązki Uczestnik wykonuje osobiście lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika, a w przypadku Uczestników nie będących osobami fizycznymi – przez osoby uprawnione do reprezentacji Uczestnika Funduszu lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika.
12. Każdy Certyfikat objęty blokadą daje prawo do jednego głosu w Radzie.
13. Uchwały Rady Inwestorów zapadają bezwzględną większością głosów na jej posiedzeniach.
14. Pierwsze posiedzenie Rady zostanie zwołane przez Towarzystwo w terminie jednego miesiąca od dnia, w którym co najmniej trzech Uczestników Funduszu spełniło warunki, o których mowa w ust. 7 powyżej. Pierwsze posiedzenie otwiera członek zarządu Towarzystwa. Przedmiot obrad pierwszego posiedzenia Rady obejmuje wybór Przewodniczącego Rady oraz przyjęcie Regulaminu Rady.
15. Członkom Rady Inwestorów nie przysługuje wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji.

#### **§ 5a. Zgromadzenie Inwestorów**

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Inwestorów, które wykonuje czynności określone w Statucie oraz w Ustawie.
2. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów, w przypadku posiadaczy Certyfikatów wyemitowanych i niewykupionych do dnia 30 czerwca 2019 r., są Uczestnicy, którzy nie później niż na 7 (siedem) dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów, a w przypadku, o którym mowa w ust. 8, nie później niż w dniu Zgromadzenia Inwestorów, zgłoszą Towarzystwu zamiar udziału w zgromadzeniu. Towarzystwo blokuje Certyfikaty Inwestycyjne Uczestnika w Ewidencji Uczestników do czasu zakończenia Zgromadzenia Inwestorów. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów, w przypadku Certyfikatów emitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. i Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych i niewykupionych do dnia 30 czerwca 2019 r. zapisanych w Ewidencji Uczestników, które następnie zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez

KDPW oraz z dniem uzyskania przez Fundusz statusu publicznego funduszu inwestycyjnego zamkniętego w odniesieniu do wszystkich zdematerializowanych Certyfikatów Inwestycyjnych – są Uczestnicy funduszu, którzy nie później niż na 7 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia, a w przypadku, o którym mowa w ust. 8, nie później niż w dniu Zgromadzenia Inwestorów, złożą Towarzystwu świadectwo depozytowe wydane zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie lub, w przypadku gdy Certyfikaty są rejestrowane na rachunku zbiorczym - dokument, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie.

3. Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w siedzibie Funduszu (Warszawa).
4. Z zastrzeżeniem ust. 6 i 8, Zgromadzenie Inwestorów zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej Towarzystwa [www.mmprimetfi.pl](http://www.mmprimetfi.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 Funduszu daje prawo do jednego głosu w Zgromadzeniu Inwestorów.
6. Uczestnicy Funduszu posiadający co najmniej 10 (dziesięć) % wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych mogą domagać się zwołania Zgromadzenia Inwestorów, składając takie żądanie na piśmie zarządowi Towarzystwa. Żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, powinno zawierać w szczególności porządek obrad Zgromadzenia Inwestorów. Jeżeli zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 (czternaście) dni od dnia zgłoszenia, sąd rejestrowy może upoważnić Uczestników Funduszu występujących z żądaniem, o którym mowa w zdaniu poprzednim do zwołania Zgromadzenia Inwestorów na koszt Towarzystwa.
7. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad uchwały Zgromadzenia Inwestorów mogą być podjęte, jeżeli na Zgromadzeniu reprezentowane są wszystkie Certyfikaty Inwestycyjne i nikt z obecnych 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.
8. Zgromadzenie Inwestorów może powziąć uchwały pomimo braku formalnego zwołania Zgromadzenia Inwestorów, jeżeli na Zgromadzeniu Inwestorów reprezentowane są wszystkie Certyfikaty Funduszu i nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu, co do odbycia Zgromadzenia Inwestorów lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
9. Do uprawnień Zgromadzenia Inwestorów należy podejmowanie uchwał w sprawie:
  - 1) wyrażenia zgody na:

- a) zmianę Depozytariusza,
  - b) przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym zamkniętym przez inne towarzystwo,
  - c) przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym zamkniętym i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE
  - d) emisję obligacji,
  - e) emisję nowych Certyfikatów Inwestycyjnych,
  - f) przekształcenia Certyfikatów Inwestycyjnych imiennych w Certyfikaty na okaziciela,
  - g) zmianę Statutu Funduszu, o której mowa w art. 117a ust. 1 Ustawy,
  - h) zmiany Statutu Funduszu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia nowej emisji certyfikatów inwestycyjnych;
- 2) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Funduszu w terminie 4 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
10. Decyzje inwestycyjne dotyczące Aktywów Funduszu, których wartość przekracza 15% wartości Aktywów Funduszu, w tym także w przypadku więcej niż jednej powiązanych ze sobą decyzji inwestycyjnych, nie wymagają dla swojej ważności zgody Zgromadzenia Inwestorów.
11. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów wymagają zaprotokołowania w formie pisemnej.
12. Zarząd Towarzystwa zobowiązany jest zwołać w terminie czterech miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Zgromadzenie Inwestorów, którego przedmiotem będzie rozpatrzenie i zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za ten rok.
13. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów zapadają zwykłą większością głosów obecnych na Zgromadzeniu Inwestorów Uczestników, chyba że przepisy prawa lub postanowienia Statutu stanowią inaczej.
14. Uchwały w sprawie przekształcenia Certyfikatów Inwestycyjnych imiennych w Certyfikaty na okaziciela, emisji obligacji oraz zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa w art. 117a ust. 1 Ustawy są podjęte, jeżeli głosy za przekształceniem, emisją obligacji lub zmianą Statutu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 (dwie trzecie) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.
15. 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.



### **ROZDZIAŁ 3: DEPOZYTARIUSZ**

#### **§6. *Postanowienia ogólne***

1. Depozytariuszem Funduszu jest ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach pod adresem: ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice.
2. Depozytariusz wypełnia obowiązki przewidziane w Ustawie, Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru oraz w odrębnej umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu zawartej przez Depozytariusza z Funduszem.
3. Towarzystwo i Depozytariusz działają niezależnie i w interesie Uczestników Funduszu.
4. Statut dopuszcza możliwość zwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności za utratę przez Podmiot Lokalny powierzonych mu przez Fundusz instrumentów finansowych stanowiących Aktywa Funduszu.

### **ROZDZIAŁ 4: CERTYFIKATY INWESTYCYJNE I ICH EMISJE W OKRESIE PRZED UZYSKANIEM PRZEZ FUNDUSZ STATUSU PUBLICZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO**

#### **§7. *Zagadnienia związane z obowiązywaniem postanowień Statutu w danym czasie.***

1. Postanowienia § 7a do §11d odnoszą się do wyemitowanych przez Fundusz, działający w przeszłości jako fundusz, o którym mowa w art. 15 ust. 1a Ustawy, Certyfikaty 34 (trzydziestu czterech) serii: oznaczanych jako serie od A do P, serie S i T, oraz serie od W do Z a także serie 1912, 2001, 2002, 2003, 2004, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, które nie były oferowane w drodze oferty publicznej wymagającej sporządzenia Prospektu, które zostaną, z wyłączeniem umorzonej serii A, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu Ustawy.
2. Użyty w § 7a do §11d czas terażniejszy odnosi się wyłącznie do postanowień dotyczących stanu, w którym Fundusz nie był funduszem inwestycyjnym zamkniętym publicznym i mają one po upublicznieniu Funduszu walor historyczny.
3. Postanowienia wskazane w § 7a do §11d nie mają zastosowania do emisji przeprowadzonych po dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu Ustawy Certyfikatów serii oznaczonych jako serie od A do P, serie S, T oraz

serie od W do X a także serie 1912, 2001, 2002, 2003, 2004, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011.

4. Fundusz, w wyniku wydania zezwolenia przez Komisję nie wcześniej niż z dniem podjęcia uchwały przez GPW w sprawie dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym certyfikatów inwestycyjnych serii wskazanych w ust. 1, uzyskuje status publicznego funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

#### **§7a. Postanowienia ogólne odnoszące się do Certyfikatów wyemitowanych przed upublicznieniem Funduszu w odniesieniu do emisji nie wymagających sporządzenia Prospektu.**

1. Fundusz emituje wyłącznie Certyfikaty, które będą oferowane w drodze oferty publicznej, które nie wymagają sporządzenia prospektu na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a lub art. 1 ust. 4 lit. b Rozporządzenia 2017/1129 i które nie będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu.
2. Certyfikaty są emitowanymi w serii papierami wartościowymi na okaziciela, reprezentującymi prawa Uczestników Funduszu.
3. Certyfikaty Inwestycyjne reprezentują jednakowe prawa majątkowe Uczestników.
4. Certyfikaty są niepodzielne i nie mają formy dokumentu.
5. Z uwzględnieniem zasad składania zapisów na Certyfikaty oraz wymaganej łącznej minimalnej wysokości wpłat do Funduszu opisanych w §§ 8 – 11d Statutu, osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Funduszu, jeżeli dokonają zapisu na Certyfikaty danej serii 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 NBP w dniu sporządzenia Warunków Emisji). Minimalna wartość wymaganego zapisu dokonywanego przez jedną osobę fizyczną na Certyfikaty danej serii zostanie określona w złotych w Warunkach Emisji danej serii z zastrzeżeniem, że nie będzie ona niższa niż równowartość w złotych 40.000 euro.
6. Z uwzględnieniem zasad składania zapisów na Certyfikaty oraz wymaganej łącznej minimalnej wysokości wpłat do Funduszu opisanych w §§ 8 – 11d Statutu, Inwestorzy niebędący osobami fizycznymi mogą nabyć Certyfikaty Funduszu, jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty o wartości nie mniejszej niż określona w Warunkach Emisji danej serii.
7. Certyfikaty umarza się wyłącznie w przypadkach przewidzianych w Ustawie.

8. Zbycie, zastawienie albo przeniesienie w jakikolwiek inny sposób Certyfikatu Inwestycyjnego nie podlega żadnym ograniczeniom.
9. W przypadku dokonania przez Uczestnika czynności wskazanych w ust. 8, Uczestnik, bez zwłoki, informuje Towarzystwo w sposób przewidziany do kontaktu z Towarzystwem, o dokonaniu tej czynności.
10. Certyfikaty podlegają wykupowi na zasadach określonych w Rozdziale 6 Statutu.
11. Określone w Statucie zasady przyjmowania zapisów, dokonywania wpłat oraz przydziału lub nieprzydziału Certyfikatów są jednolite dla wszystkich emisji Certyfikatów.
12. Fundusz może przeprowadzić jednocześnie kilka emisji Certyfikatów, z zastrzeżeniem, że proponowanie nabycia Certyfikatów wszystkich przeprowadzanych jednocześnie emisji zostanie skierowane do mniej niż 150 imiennie wskazanych osób.
13. Do Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych i niewykupionych do dnia 30 czerwca 2019 r. zapisanych w Ewidencji Uczestników, które następnie zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, stosuje się analogicznie zapisy Statutu dotyczące Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. a także przepisy Ustawy o Obrocie dotyczące praw ze zdematerializowanych papierów wartościowych.

**§8. *Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne – postanowienia odnoszące się do Certyfikatów wyemitowanych przed upublicznieniem Funduszu w odniesieniu do emisji nie wymagających sporządzenia Prospektu.***

1. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne są przyjmowane na zasadach wskazanych w Ustawie, Statucie oraz Warunkach Emisji.
2. Terminy rozpoczęcia i zakończenia zapisów na Certyfikaty danej serii Towarzystwo każdorazowo określi w Warunkach Emisji danej serii.
3. Przyjmowanie wpłat tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne będzie trwało w okresie przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty nie później niż przed pierwotnie wyznaczonym dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty nie później niż przed pierwotnie wyznaczonym dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów Towarzystwo poinformuje podmioty do których skierowało imienną propozycję nabycia Certyfikatów, niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji, nie później jednak niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Termin przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż 2 miesiące.

4. Zapis na Certyfikaty może obejmować nie mniej niż minimalną liczbę i nie więcej niż maksymalną liczbę Certyfikatów określoną Warunkami Emisji dla danej emisji Certyfikatów.
5. W przypadku dokonania zapisu:
  - a) na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów wskazaną w Warunkach Emisji – zapis taki traktowany jest jak zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych;
  - b) na mniejszą niż minimalna liczba Certyfikatów wskazaną w Warunkach Emisji – zapis taki jest nieważny.
6. 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.
7. Zapis na Certyfikaty jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie od dnia złożenia zapisu do dnia przydziału Certyfikatów przez Towarzystwo, przy czym podmiot zapisujący się przestaje być związany zapisem w przypadku, gdy:
  - a) emisja Certyfikatów nie doszła do skutku w wyniku niezbrania w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty ważnych (to znaczy prawidłowo złożonych i w pełni opłaconych) zapisów na wymaganą ilość Certyfikatów;
  - b) postanowienie Sądu Rejestrowego o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych stało się prawomocne (dotyczy pierwszej emisji Certyfikatów);
  - c) w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty zebrano ważne (to znaczy prawidłowo złożone i w pełni opłacone) zapisy na co najmniej 1 Certyfikat, ale w terminie 3 miesięcy od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
8. Zapis jest złożony w momencie otrzymania przez Towarzystwo lub podmiot za pośrednictwem, którego przyjmowane są zapisy prawidłowo wypełnionego formularza zapisu, którego wzór zostanie udostępniony, oraz dokonania wpłaty środków pieniężnych w terminach przyjmowania zapisów i na zasadach określonych w §11c Statutu oraz w Warunkach Emisji.
9. Towarzystwo może prowadzić zapisy w formie pisemnej zgodnie z Warunkami Emisji.
10. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Certyfikaty, ponosi podmiot zapisujący się.
11. Dla emisji rozpoczynających się po 30 czerwca 2019 roku Fundusz jest zobowiązany do zawarcia z KDPW umowy, przedmiotem której będzie rejestracja Certyfikatów w depozycie papierów wartościowych.

12. Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych do dnia 30 czerwca 2019 r. nastąpiło w drodze wpisu do Ewidencji Uczestników odpowiedniej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych poszczególnym Uczestnikom, wynikającej z ważnych zapisów i nie wymagało uprzedniej dematerializacji. Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. do dnia 29 listopada 2019 r. nastąpiło w chwili zapisania na Rachunku. Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 30 listopada 2019 r. następuje z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji Osób Uprawnionych z Certyfikatów Inwestycyjnych.

**§9. Pierwsza emisja Certyfikatów Inwestycyjnych - postanowienia odnoszące się do Certyfikatów wyemitowanych przed upublicznieniem Funduszu w odniesieniu do emisji nie wymagających sporządzenia Prospektu.**

1. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie w drodze zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A wpłat do Funduszu w łącznej wysokości równej 500.000 PLN (pięćset tysięcy złotych), tym samym przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A będzie 500 Certyfikatów.
2. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii A będzie równa 1.000,00 PLN (tysiąc złotych) i będzie jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
3. Szczegółowe warunki i tryb przeprowadzenia pierwszej emisji Certyfikatów serii A będą określały jej Warunki Emisji.

**§10. Druga i kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych – postanowienia odnoszące się do Certyfikatów wyemitowanych przed upublicznieniem Funduszu w odniesieniu do emisji nie wymagających sporządzenia Prospektu.**

1. Po Rejestracji Funduszu zostaną przeprowadzone kolejne emisje Certyfikatów.
2. Przeprowadzenie kolejnych emisji Certyfikatów wymaga uchwały podjętej przez Zarząd Towarzystwa.
3. Druga i kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych następujące po pierwszej emisji będą oznaczane kolejnymi literami alfabetu począwszy od litery „B” do litery „Z”, a następnie emisje będą oznaczane czterocyfrowymi liczbami począwszy od liczby „1912”, gdzie dwie pierwsze cyfry będą oznaczały rok emisji danej serii Certyfikatów, a dwie ostatnie cyfry będą oznaczały miesiąc emisji danej serii Certyfikatów.
4. Szczegółowe warunki i tryb przeprowadzenia kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych będą określały Warunki Emisji danej serii.

5. Przedmiotem drugiej i każdej kolejnej emisji będzie od 10 (dziesięciu) do 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych. Warunkiem dojścia każdej z emisji do skutku będzie dokonanie do Funduszu wpłat w minimalnej wysokości będącej iloczynem minimalnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych objętych zapisem wskazanej w zdaniu pierwszym oraz ceny emisyjnej, ustalonej zgodnie z ust. 6, a także przy ustaleniu maksymalnej wysokości wpłat w wysokości będącej iloczynem maksymalnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych objętych zapisem wskazanej w zdaniu pierwszym oraz ceny emisyjnej, ustalonej zgodnie z ust. 6 w ramach danej emisji i nie więcej niż 2.000.000.000 PLN (dwa miliardy złotych) jako wartość nominalna wpłat w ramach wszystkich emisji Funduszu.
6. Z zastrzeżeniem ustępów 7 – 10, 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.
7. Cena Emisyjna Certyfikatu serii B-Z zostanie ustalona w wysokości Wartości Certyfikatu z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów danej serii.
8. Począwszy od emisji B i w odniesieniu do następnych oznaczonych literami C, D, E maksymalna różnica pomiędzy Ceną Emisyjną ustaloną zgodnie z ust. 7, a ustaloną Wartością Certyfikatu według wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat i dokonanej na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty nie może być wyższa niż 10% Wartości Aktywów Netto na Certyfikat ustalonej na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty.
- 8a. Począwszy od emisji F i w odniesieniu do następnych maksymalna różnica pomiędzy Ceną Emisyjną ustaloną zgodnie z ust. 7, a ustaloną Wartością Certyfikatu według wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat i dokonanej na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty nie może być wyższa niż 5% Wartości Aktywów Netto na Certyfikat ustalonej na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty.
9. Począwszy od emisji B i w odniesieniu do następnych oznaczonych literami C, D, E w przypadku, gdy Wartość Certyfikatu z Dnia Wyceny ustalona zgodnie z ust. 7 będzie wyższa o więcej niż 10% od Ceny Certyfikatu według wyceny aktywów dokonanej na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Cena Emisyjna Certyfikatów tej emisji będzie wynosić równowartość Ceny Certyfikatu według wyceny aktywów Funduszu dokonanej na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej emisji powiększonej o 10%.

- 9a. Począwszy od emisji F i w odniesieniu do następnych w przypadku, gdy Wartość Certyfikatu z Dnia Wyceny ustalona zgodnie z ust. 7 będzie wyższa o więcej niż 5% od Ceny Certyfikatu według wyceny aktywów dokonanej na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty, Cena Emisyjna Certyfikatów tej emisji będzie wynosić równowartość Ceny Certyfikatu według wyceny aktywów Funduszu dokonanej na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej emisji powiększonej o 5%.
10. Począwszy od emisji B i w odniesieniu do następnych oznaczonych literami C, D, E w przypadku, gdy Wartość Certyfikatu z Dnia Wyceny ustalona zgodnie z ust. 7 będzie niższa o więcej niż 10% od Ceny Certyfikatu według wyceny aktywów dokonanej na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty, Cena Emisyjna Certyfikatów tej emisji będzie wynosić równowartość Ceny Certyfikatu według wyceny aktywów Funduszu dokonanej na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej emisji pomniejszonej o 10%.
- 10a. Począwszy od emisji F i w odniesieniu do następnych oznaczonych literami G-Z w przypadku, gdy Wartość Certyfikatu z Dnia Wyceny ustalona zgodnie z ust. 7 będzie niższa o więcej niż 5% od Ceny Certyfikatu według wyceny aktywów dokonanej na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty, Cena Emisyjna Certyfikatów tej emisji będzie wynosić równowartość Ceny Certyfikatu według wyceny aktywów Funduszu dokonanej na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej emisji pomniejszonej o 5%.
- 10b. Począwszy od emisji 1912 i w odniesieniu do następnych w przypadku, gdy Wartość Certyfikatu z Dnia Wyceny ustalona zgodnie z ust. 7 będzie niższa od Ceny Certyfikatu według wyceny aktywów dokonanej na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty, Cena Emisyjna Certyfikatów tej emisji będzie wynosić równowartość Ceny Certyfikatu według wyceny aktywów Funduszu dokonanej na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej emisji.
11. Terminy rozpoczęcia i zakończenia zapisów dla każdej z kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, o których mowa w ust. 5 każdorazowo określi Towarzystwo w Warunkach Emisji.
12. Określone w §8, §11c i §11d 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, z tym zastrzeżeniem, iż wpłaty w ramach pierwszej emisji mogą nastąpić wyłącznie poprzez wpłaty środków pieniężnych.

### **Seria B**

13. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii B.
14. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii B będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
15. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii B będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

### **Seria C**

16. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii C.
17. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii C będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
18. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii C będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

### **Seria D**

19. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii D.
20. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii D będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
21. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii D będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

### **Seria E**



22. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii E.
23. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii E będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
24. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii E będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

#### **Seria F**

25. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii F.
26. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii F będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
27. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii F będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

#### **Seria G**

28. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii G.
29. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii G będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
30. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii G będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

#### **Seria H**

31. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii H.
32. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii H będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
33. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii H będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

#### **Seria I**

34. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii I będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii I.
35. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii I będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
36. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii I będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych;

#### **Seria J**

37. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii J będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii J.
38. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii J będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
39. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii J będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych;

#### **Seria K**

40. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii K będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii K.
41. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii K będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
42. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii K będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych;

#### **Seria L**

43. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii L będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii L.
44. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii L będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
45. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii L będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych;

#### **Seria M**

46. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii M będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii M.
47. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii M będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
48. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii M będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych;

#### **Seria N**

49. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii N będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii N.
50. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii N będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
51. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii N będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych;

#### **Seria O**

52. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii O będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii O.
53. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii O będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
54. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii O będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych;

#### **Seria P**

55. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii P będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii P.
56. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii P będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
57. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii P będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

#### **Seria R**

58. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii R będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii R.
59. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii R będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
60. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii R będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

#### **Seria S**

61. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii S będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii S.
62. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii S będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
63. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii S będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

#### **Seria T**

64. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii T będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii T.
65. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii T będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
66. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii T będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

#### **Seria U**

67. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii U będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii U.
68. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii U będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
69. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii U będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

#### **Seria W**

70. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii W będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii W.
71. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii W będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
72. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii W będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

#### **Seria X**

73. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii X będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii X.
74. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii X będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
75. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii X będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

#### **Seria Y**

76. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii Y będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y.
77. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii Y będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
78. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii Y będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

#### **Seria Z**

79. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii Z będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z.
80. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii Z będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
81. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii Z będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

#### **Seria 1912**

82. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 1912 będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 1912.
83. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii 1912 będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
84. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii 1912 będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

#### **Seria 2001**

85. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2001 będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2001.
86. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii 2001 będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
87. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii 2001 będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

#### **Seria 2002**

88. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2002 będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2002.
89. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii 2002 będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
90. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii 2002 będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

#### **Seria 2003**

91. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2003 będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2003.
92. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii 2003 będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
93. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii 2003 będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

#### **Seria 2004**



94. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2004 będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2004.
95. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii 2004 będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
96. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii 2004 będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

#### **Seria 2005**

97. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2005 będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2005.
98. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii 2005 będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
99. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii 2005 będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

#### **Seria 2006**

100. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2006 będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2006.
101. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii 2006 będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
102. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii 2006 będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

#### **Seria 2007**

103. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2007 będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2007.
104. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii 2007 będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
105. Łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii 2007 będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

#### **Seria 2008**

106. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2008 będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2008.
107. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii 2008 będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
108. Łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii 2008 będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

#### **Seria 2009**

109. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2009 będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2009.
110. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii 2009 będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
111. Łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii 2009 będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

#### **Seria 2010**

112. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2010 będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2010.
113. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii 2010 będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
114. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii 2010 będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

#### **Seria 2011**

115. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2011 będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2011.
116. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii 2011 będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
117. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii 2011 będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

**§11. Podmioty uprawnione do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne - postanowienia odnoszące się do Certyfikatów wyemitowanych przed upublicznieniem Funduszu w odniesieniu do emisji nie wymagających sporządzenia Prospektu.**

1. Uprawnionymi do zapisywania się na Certyfikaty są inwestorzy (osoby fizyczne, osoby prawne, jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej ale posiadające zdolność do nabywania praw we własnym imieniu, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe, Dz.U. 2020 poz. 1708), do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów.

2. Certyfikaty Inwestycyjne są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia Prospektu lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o Ofercie albo udostępnienia memorandum informacyjnego do wiadomości w trybie art. 39 ust. 1 Ustawy o Ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych skierowane do mniej niż 150 imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu. Zapis, który zostanie złożony przez podmiot inny niż ten, do którego wystosowana została propozycja nabycia nie zostanie przyjęty. Z dniem 21 lipca 2019 r. emisje Certyfikatów Inwestycyjnych w przypadku których oferta zostaje skierowana do więcej niż jednego adresata stanowią ofertę publiczną w rozumieniu Rozporządzenia 2017/1129 przy czym nie wymaga się sporządzenia przez Fundusz innego dokumentu informacyjnego Funduszu niż Warunki Emisji, o ile spełnione zostaną przesłanki wskazane w art. 1 ust. 4 lub innych przepisach tego rozporządzenia, wyłączających konieczność sporządzenia i publikowania Prospektu lub memorandum informacyjnego.

**§11a. Działanie przez Pełnomocnika – postanowienia odnoszące się do Certyfikatów wyemitowanych przed upublicznieniem Funduszu w odniesieniu do emisji nie wymagających sporządzenia Prospektu.**

1. Czynności związane z dokonywaniem zapisów na Certyfikaty mogą być wykonywane osobiście przez podmiot nabywający Certyfikaty lub przez pełnomocnika. Do czynności tych należy w szczególności:
  - a) złożenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne,
  - b) odbiór potwierdzenia dokonania wpłaty na Certyfikaty,
  - c) odbiór zaświadczenia o zapisaniu Certyfikatów w Ewidencji Uczestników,
  - d) wydanie dyspozycji określającej formę zwrotu środków pieniężnych lub odbioru środków pieniężnych.
2. O ile z obowiązujących przepisów prawa nie wynika inaczej, Uczestnik ma prawo ustanowić ponadto pełnomocnika do dokonywania wszelkich czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu.
3. Pełnomocnictwo nie może zawierać prawa udzielania dalszych pełnomocnictw.
4. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.

5. Pełnomocnictwo winno być udzielone w formie pisemnej, z podpisem notarialnie poświadczonym bądź złożonym w obecności lub potwierdzonym przez pracownika Towarzystwa, pełnomocnika Towarzystwa lub przez pracownika podmiotu pośredniczącego w przyjmowaniu zapisów na Certyfikaty.
6. Oryginał pełnomocnictwa lub jego poświadczoną za zgodność z oryginałem kopię pełnomocnik winien przekazać Towarzystwu przy dokonywaniu pierwszej czynności, do której w treści pełnomocnictwa został umocowany.
7. Uczestnik może ustanowić nie więcej niż jednego pełnomocnika.
8. Pełnomocnictwo może mieć formę pełnomocnictwa ogólnego – upoważniającego do wszystkich czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu, w takim samym zakresie jak Uczestnik, albo pełnomocnictwa rodzajowego – upoważniającego do czynności określonego rodzaju albo też pełnomocnictwa szczególnego – upoważniającego do czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu określonych w treści pełnomocnictwa.
9. Pełnomocnictwo musi zawierać następujące dane o osobie pełnomocnika i mocodawcy:
  - a) dla osób fizycznych: imię i nazwisko, adres zamieszkania, numer i seria dowodu osobistego, paszportu lub innego urzędowego dokumentu potwierdzającego tożsamość lub numer PESEL;
  - b) dla osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej: nazwę, siedzibę, adres, REGON oraz nr wpisu w rejestrze przedsiębiorców KRS; nadto do pełnomocnictwa załącza się oryginał lub kopię potwierdzonej za zgodność z oryginałem przez notariusza lub inny podmiot uprawniony do potwierdzania za zgodność z oryginałem odpisu z właściwego rejestru lub innego dokumentu potwierdzającego upoważnienie osoby fizycznej (osób fizycznych) do reprezentowania Uczestnika, a w przypadku spółki cywilnej – umowę spółki i zaświadczenie o wpisie do ewidencji działalności gospodarczej.
10. Pełnomocnictwo udzielane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej musi być uwierzytelnione przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny, chyba że przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, stanowią inaczej.
11. Pełnomocnictwo powinno zostać udzielone w języku polskim. W przypadku, gdy treść pełnomocnictwa udzielonego w języku obcym nie budzi wątpliwości Towarzystwa, Towarzystwo może zezwolić na dokonanie czynności przez pełnomocnika bez konieczności dostarczenia przysięgłego tłumaczenia dokumentu pełnomocnictwa. Jednakże na każde żądanie Towarzystwa, pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno zostać przetłumaczone przez tłumacza przysięgłego na język polski.

12. Powyższe zasady dotyczące udzielania pełnomocnictwa nie dotyczą pełnomocnictw wystawionych dla podmiotów prowadzących działalność polegającą na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. W tym przypadku należy przedstawić oryginał umowy o zarządzaniu portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz oryginał pełnomocnictwa do zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.
13. Pełnomocnictwo może zostać w każdym czasie odwołane lub ograniczone.
14. Odwołanie lub ograniczenie pełnomocnictwa jest skuteczne w stosunku do Funduszu oraz Towarzystwa z chwilą otrzymania przez Towarzystwo informacji sporządzonej w formie pisemnej o odwołaniu lub ograniczeniu pełnomocnictwa.
15. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za czynności dokonane przez pełnomocnika, także w przypadku gdy mocodawca pełnomocnictwo odwołał albo ograniczył, a Fundusz nie został o tym fakcie prawidłowo powiadomiony.
16. Pełnomocnictwo udzielone przez daną osobę wygasa z chwilą utraty przez tę osobę statusu Uczestnika.
17. Warunki dokonywania przez pełnomocnika czynności dotyczących Certyfikatów zdeponowanych na Rachunku określają właściwe regulaminy podmiotów prowadzących Rachunki.

**§11b. Opłata Dystrybucyjna – postanowienia odnoszące się do Certyfikatów wyemitowanych przed upublicznieniem Funduszu w odniesieniu do emisji nie wymagających sporządzenia Prospektu.**

1. Przy zapisach na Certyfikaty Towarzystwo może pobierać Opłatę Dystrybucyjną w wysokości i na zasadach określonych w ust. 2-7.
2. Wysokość Opłaty Dystrybucyjnej wynosi nie więcej niż 1,50% ceny emisyjnej Certyfikatu za każdy Certyfikat.
3. Szczegółowe stawki Opłaty Dystrybucyjnej pobieranej przy zapisach na Certyfikaty danej serii są określone przez Towarzystwo i zostaną określone w Warunkach Emisji obejmujących Certyfikaty danej serii.
4. Towarzystwo może obniżyć wysokość Opłaty Dystrybucyjnej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania zarówno w stosunku do wszystkich jak i określonych podmiotów składających zapis na Certyfikaty.
5. Opłata Dystrybucyjna nie jest uwzględniona w cenie emisyjnej Certyfikatu i stanowi opłatę, o której mowa w art. 132 ust. 2 Ustawy.

6. Opłata Dystrybucyjna powinna być wpłacona przelewem na rachunek Towarzystwa, a w przypadku drugiej i kolejnych emisji na rachunek Funduszu, najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów w ramach danej emisji Certyfikatów.
7. Opłata Dystrybucyjna nie obejmuje podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego, Opłata Dystrybucyjna zostanie podwyższona o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w dniu powstania obowiązku podatkowego.

**§11c. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne oraz zasady ich przydziału Uczestnikom – postanowienia odnoszące się do Certyfikatów wyemitowanych przed upublicznieniem Funduszu w odniesieniu do emisji nie wymagających sporządzenia Prospektu.**

1. Zapis na Certyfikaty powinien zostać opłacony najpóźniej w ostatnim Dniu Roboczym przyjmowania zapisów.
2. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu i ceny emisyjnej Certyfikatu powiększonemu o Opłatę Dystrybucyjną, jeżeli taka opłata jest przewidziana.
3. Opłacenie zapisu na Certyfikaty może nastąpić poprzez wpłaty w środkach pieniężnych w ramach zapisów związanych z pierwszą emisją, a w przypadku drugiej i kolejnych emisji, obok środków pieniężnych, także w prawach majątkowych, o których mowa w ust. 4.
4. Z zastrzeżeniem ust. 6 obok wpłat pieniężnych na Certyfikaty Inwestycyjne drugiej i następnych serii wpłaty do Funduszu mogą być dokonywane, także poprzez wniesienie papierów wartościowych lub praw majątkowych, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu. Ilekroć w dalszej części Statutu jest mowa o wpłatach rozumie się przez to odpowiednio także wnoszenie papierów wartościowych, o których mowa w niniejszym ustępie.
5. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne w formie praw majątkowych, o których mowa w ust. 4 winny być dokonywane na rachunek papierów wartościowych Funduszu, prowadzony przez Depozytariusza wskazany w Warunkach Emisji, z zastrzeżeniem zdania następnego. W przypadku wpłat do Funduszu, dokonywanych w innych niż zdematerializowane papierach wartościowych, osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne przenosi, w drodze umowy, zgodnie z odrębnymi przepisami, prawa z tych papierów wartościowych, na Fundusz oraz składa u Depozytariusza kopię tej umowy, a także te papiery wartościowe lub, jeżeli papiery wartościowe nie mają formy dokumentu, dokument potwierdzający ich posiadanie wydany na podstawie właściwych przepisów.
6. Towarzystwu przysługuje prawo do odmowy przyjęcia na poczet wpłat wnoszonych praw majątkowych, o których mowa w ust. 4, o czym informuje osobę, która zamierza wnieść instrumenty

finansowe do Funduszu, w miarę możliwości, niezwłocznie po zgłoszeniu zamiaru wniesienia określonych praw majątkowych, jednak nie później niż w dniu zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej emisji. Towarzystwo może odmówić przyjęcia na poczet wpłat wnoszonych praw majątkowych w szczególności, w następujących przypadkach związanych z sytuacją prawną emitenta papierów lub warunkami, na jakich są emitowane lub trybem ich ustanawiania:

- 1) analiza wnoszonych praw majątkowych, dokonana przy uwzględnieniu kryteriów doboru lokat wskazanych w Statucie nie uzasadniłaby ich nabycia w ramach realizacji celu inwestycyjnego i przy uwzględnieniu interesu Uczestników, albo ich wniesienie naruszałoby cel lub zasady polityki inwestycyjnej Funduszu określone w Ustawie lub Statucie lub przyjętej strategii inwestycyjnej Funduszu, w tym w wyniku ich wniesienia zostałyby naruszone ograniczenia inwestycyjne Funduszu lub byłoby sprzeczne z interesem pozostałych Uczestników Funduszu,
  - 2) w stosunku do emitenta zostało wszczęte postępowanie egzekucyjne,
  - 3) w stosunku do emitenta wszczęto postępowanie naprawcze lub prowadzone jest postępowanie układowe,
  - 4) emitent złożył wniosek o wszczęcie postępowania upadłościowego lub postępowanie takie zostało wszczęte w stosunku do tego podmiotu,
  - 5) emitent postawiony został w stan likwidacji,
  - 6) sytuacja finansowa podmiotu, emitującego dłużne papiery wartościowe, które mają być wniesione do Funduszu wskazuje na uzasadnione ryzyko braku wykupu tych papierów wartościowych w terminie,
  - 7) wnoszone instrumenty finansowe są przedmiotem zastawu, są zablokowane, lub obciążone prawami osób trzecich,
  - 8) brak możliwości rzetelnej wyceny wnoszonych instrumentów finansowych.
7. Wartość praw majątkowych, o których mowa w ust. 4 ustalana będzie w drodze wyceny tych praw majątkowych. Wnoszone prawa majątkowe, o których mowa w ust. 4, będą wyceniane zgodnie z postanowieniami Rozdziału 9 Statutu. Wycena wnoszonych do Funduszu praw majątkowych, nastąpi przed zawarciem umowy, o której mowa w ust. 5 oraz w dniu następującym po ostatnim dniu



przyjmowania zapisów na Certyfikaty. Podmiotem dokonującym wyceny będzie Towarzystwo lub podmiot działający na zlecenie Towarzystwa.

8. Wpłaty na Certyfikaty są dokonywane i gromadzone na rachunku wskazanym w Warunkach Emisji:
  - a) na wydzielonym rachunku bankowym Towarzystwa prowadzonym przez Depozytariusza – w przypadku Certyfikatów serii A w związku z utworzeniem Funduszu (do dnia Rejestracji Funduszu),
  - b) na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza – w przypadku drugiej i kolejnych emisji Certyfikatów.
9. Przed Rejestracją Funduszu lub odpowiednio dokonaniem przydziału kolejnej emisji Certyfikatów, Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami, pobranymi opłatami ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami jakie wpłaty te przynoszą. Pożytki i odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów powiększają Aktywa Funduszu.
10. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków pieniężnych (w tym Opłaty Dystrybucyjnej) na rachunek bankowy wskazany w Warunkach Emisji. Za termin dokonania wpłaty w prawach majątkowych, o których mowa w ust. 4, przyjmuje się dzień przeniesienia praw majątkowych na Fundusz.
11. Zapisujący się na Certyfikaty po dokonaniu wpłaty w wysokości, o której mowa w ust. 2, otrzymują pisemne potwierdzenie wpłat. Jest ono przekazywane, po opłaceniu zapisu, w sposób wskazany przez inwestora w formularzu zapisu.
12. Przydział Certyfikatów nastąpi w oparciu o złożone ważne (to znaczy prawidłowo złożone i w pełni opłacone) zapisy.
13. Towarzystwo dokona przydziału Certyfikatów nie później niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, z zastrzeżeniem postanowień §11d Statutu.
14. W przypadku dokonania przez podmiot, który złożył zapis na Certyfikaty, wpłaty o wartości wyższej od wartości Wymaganej Wpłaty – Towarzystwo zwróci nadwyżkę.
15. O przydziale Certyfikatów decyduje kolejność złożonych zapisów. Inwestorom, którzy złożyli zapisy na Certyfikaty i dokonali ich opłacenia przed dniem, w którym liczba Certyfikatów objętych zapisami osiągnęła maksymalną przewidzianą liczbę dla danej emisji, zostaną przydzielone Certyfikaty w liczbie wynikającej z ważnego zapisu. Zapisy złożone i opłacone w dniu, w którym liczba Certyfikatów objętych zapisami przekroczyła maksymalną przewidzianą liczbę zostaną proporcjonalnie zredukowane. Certyfikaty nieprzydzielone w wyniku proporcjonalnej redukcji zostaną przydzielone

kolejno inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli zapisy na największą liczbę Certyfikatów.

16. Certyfikaty Inwestycyjne, na które zapisy zostały złożone po dniu, w którym nastąpiło przekroczenie maksymalnej liczby oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych nie będą przydzielane.
17. Ułamkowe części Certyfikatów nie będą przydzielane.
18. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii A Towarzystwo złoży wniosek o Rejestrację Funduszu.
19. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych nastąpi wydanie Certyfikatów serii A przez Fundusz. Wydanie Certyfikatów serii A nastąpi poprzez zapisanie ich w Ewidencji Uczestników.

**§11d. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych – postanowienia odnoszące się do Certyfikatów wyemitowanych przed upublicznieniem Funduszu w odniesieniu do emisji nie wymagających sporządzenia Prospektu.**

1. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych może być spowodowane:
  - 1.1. nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne w przypadku:
    - a) niedokonania w terminie pełnej wpłaty (w tym Opłaty Dystrybucyjnej),
    - b) niewłaściwego, niepełnego lub nieczytelnego wypełnienia formularza zapisu z przyczyn leżących po stronie osoby, która dokonuje zapisu na Certyfikaty, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu,
    - c) niedojścia do skutku emisji Certyfikatów w przypadku nie złożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów na minimalną liczbę Certyfikatów,
    - d) niedokonania w terminie pełnej wpłaty w minimalnej wysokości wymaganej dla wpłat jednorazowych dla inwestora wskazanych w Statucie lub Warunkach Emisji;
  - 1.2. niezebraniem w drodze zapisów na Certyfikaty wpłat do Funduszu w minimalnej wysokości wymaganej do jego utworzenia,
  - 1.3. niezebraniem zapisów na Certyfikaty w minimalnej, określonej Statutem, wysokości dla danej emisji Certyfikatów.
2. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych staje się bezskuteczny z mocy prawa w przypadku niedojścia emisji do skutku spowodowanej:
  - a) prawomocną odmową wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych;

- b) upływem 3 miesięcy od zakończenia terminu określonego w Statucie na dokonanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne, jeżeli Towarzystwo zebrało wpłaty w wysokości określonej w Statucie i nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych;
  - c) odmową podjęcia czynności zmierzających do rejestracji Certyfikatów przez Agenta Emisji lub odmową zarejestrowania Certyfikatów przez KDPW.
3. W przypadku określonym w ust. 1.1 Towarzystwo dokona zwrotu wpłat z tytułu nieprzydzielenia Certyfikatów bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w ciągu 7 dni od dnia zakończenia zapisów.
  4. W przypadkach, określonych w ust. 1.2, 1.3. oraz w ust. 2, Towarzystwo dokona zwrotu wpłat wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza, nie później niż w ciągu 7 dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych w ust. 1.2., 1.3. lub w ust. 2. Odsetki będą naliczone od dnia dokonania wpłaty do Funduszu do dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń, o których mowa w 1.2., 1.3. lub w ust. 2. Odsetki będą naliczone każdego dnia według stopy oprocentowania rachunków bieżących stosowanej przez Depozytariusza.
  5. O dojściu lub nie dojściu emisji Certyfikatów do skutku Towarzystwo poinformuje osoby, które złożyły ważne zapisy na Certyfikaty przez wysłanie pisma na adres korespondencyjny lub adres poczty elektronicznej wskazany przez nie w formularzu zapisu.

**ROZDZIAŁ 4A: CERTYFIKATY INWESTYCYJNE I ICH EMISJE W FUNDUSZU BĘDĄCYM PUBLICZNYM FUNDUSZEM INWESTYCYJNYM ZAMKNIĘTYM. ZASADY OFERTY PUBLICZNEJ ZWIĄZANEJ Z OBOWIĄZKIEM SPORZĄDZENIA I ZATWIERDZENIA PROSPEKTU**

***§12. Postanowienia ogólne - w Funduszu będącym publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym.***

1. Fundusz począwszy od Certyfikatów serii 2104 emituje wyłącznie Certyfikaty, które będą oferowane w drodze oferty publicznej i zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu Ustawy. Fundusz wyemitował Certyfikaty serii od A do P, serii S i T oraz serii W do Z, a także serii 1912, 2001 - 2011 które nie były oferowane w drodze oferty publicznej wymagającej sporządzenia Prospektu ale zostaną, z wyłączeniem umorzonej serii A, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu Ustawy.

2. Certyfikaty są emitowanymi w serii papierami wartościowymi na okaziciela, reprezentującymi prawa Uczestników Funduszu.
3. Certyfikaty Inwestycyjne reprezentują jednakowe prawa majątkowe Uczestników.
4. Certyfikaty są niepodzielne i nie mają formy dokumentu.
5. Certyfikaty umarza się wyłącznie w przypadkach przewidzianych w Ustawie.
6. Zbycie, zastawienie albo przeniesienie w jakikolwiek inny sposób Certyfikatu Inwestycyjnego nie podlega żadnym ograniczeniom.
7. Certyfikaty podlegają wykupowi na zasadach określonych w Rozdziale 6 Statutu.

**§12a. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne – Zasady ogólne w Funduszu będącym publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym**

1. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne są przyjmowane na zasadach wskazanych w Ustawie, Statucie oraz Prospekcie.
2. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne będą przyjmowane przez Firmę Inwestycyjną lub członków konsorcjum dystrybucyjnego w Punktach Obsługi Klienta. Lista Punktów Obsługi Klientów, w których przyjmowane będą zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne zostanie podana na stronach internetowych Towarzystwa i Firmy Inwestycyjnej nie później niż w dniu rozpoczęcia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne mogą być również składane za pośrednictwem telefonu i faksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym Internetu, o ile dopuszcza to podmiot przyjmujący zapisy i na zasadach przez ten podmiot określonych.
3. Terminy rozpoczęcia i zakończenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii zostaną określone w Prospekcie w opisie emisji danej serii.
4. Przyjmowanie wpłat tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne będzie trwało w okresie przyjmowania zapisów.
5. Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii, zostanie zakończone z upływem wcześniejszego z terminów:
  - 1) dnia, w którym nastąpiło przyjęcie ważnych zapisów na maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych, o czym Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po zaistnieniu takiej okoliczności, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili uzyskania informacji o jej zaistnieniu. Informacja o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty zostanie przekazana w sposób w jaki został udostępniony Prospekt, zgodnie z przepisami Rozporządzenia 2017/1129;

- 2) dnia określonego w Prospekcie jako ostatni dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii.
6. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów przekazana zostanie w sposób w jaki został udostępniony Prospekt, zgodnie z przepisami Rozporządzenia 2017/1129.
  7. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne, wypełniając formularz zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne, oświadcza, że zapoznała się z treścią Statutu, Informacji dla Klienta oraz Prospektu.
  8. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne, ponosi osoba zapisująca się.
  9. Dla ważności zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne wymagane jest złożenie właściwie wypełnionego formularza zapisu oraz dokonanie wpłaty i wniesienie Opłaty za Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych.
  10. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne wiąże osobę zapisującą się od dnia dokonania zapisu, z zastrzeżeniem ust. 11.
  11. Osoba, która zapisała się na Certyfikaty Inwestycyjne przestaje być związana zapisem w przypadku:
    - 1) ogłoszenia o niedościsłu do skutku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych w przypadku niezłożenia w okresie przyjmowania zapisów ważnych zapisów na minimalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych, określoną w Statucie;
    - 2) wycofania oferty publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych po rozpoczęciu zapisów na skutek zaistnienia wyjątkowych okoliczności niezależnych od Funduszu lub Towarzystwa, tj. zaistnienia siły wyższej rozumianej jako zdarzenie nadzwyczajne, zewnętrzne i niemożliwe do zapobieżenia, uniemożliwiające kontynuowanie zapisów;
    - 3) złożenia oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 Dni Roboczych od dnia udostępnienia suplementu do Prospektu, o którym mowa w art. 23 Rozporządzenia 2017/1129, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem suplementu

do Prospektu, o ile suplement do Prospektu został udostępniony do publicznej wiadomości po rozpoczęciu przyjmowania zapisów.

12. Wszelkie czynności związane z obejmowaniem, posiadaniem lub umarzaniem Certyfikatów Inwestycyjnych mogą być wykonywane osobiście lub przez pełnomocnika.
13. W chwili dokonywania zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne, osoba dokonująca zapisu powinna złożyć „Dyspozycję deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”, która umożliwi zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych tej osoby albo na odpowiednim rachunku zbiorczym wszystkich przydzielonych jej Certyfikatów. "Dyspozycja deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych" zawarta jest w treści formularza zapisu.
14. Zapisanie przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych na wskazanym w „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych” rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym nastąpi po zarejestrowaniu Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW.
15. Jedna osoba może złożyć więcej niż jeden zapis na Certyfikaty Inwestycyjne. W przypadku złożenia większej liczby zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne przez jedną osobę, będą one traktowane jako oddzielne zapisy.

**§ 12b. Zasady dokonywania wpłat za Certyfikaty Inwestycyjne. Opłata za Wydanie –  
Zasady ogólne w Funduszu będącym publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym.**

1. Wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne powinna zostać dokonana w walucie polskiej, w terminie wskazanym w Prospekcie.
2. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego. Kwota dokonanej wpłaty powinna być powiększona o Opłatę za Wydanie zgodnie z poniższymi zasadami.
3. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne można dokonywać przelewem na:
  - 1) wskazany przez Firmę Inwestycyjną wydzielony rachunek bankowy Firmy Inwestycyjnej lub
  - 2) rachunek bankowy wskazany przez podmiot inny niż Firma Inwestycyjna, uprawniony do przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne.

4. Środki pieniężne z tytułu wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne przekazane zostaną na rachunek Funduszu przez Firmę Inwestycyjną lub inny niż Firma Inwestycyjna, podmiot uprawniony do przyjmowania zapisów, nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów i wpłat do Funduszu.
5. Niedokonanie wpłaty tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty.
6. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych wskazanej w zapisie.
7. W związku z wydaniem Certyfikatów Inwestycyjnych, Towarzystwo pobiera Opłatę za Wydanie.
8. Opłata za Wydanie nie jest wliczana do ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego.
9. Opłata za Wydanie stanowi opłatę, o której mowa w art. 132 ust. 2 Ustawy.
10. Opłata za Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych nie może przekroczyć 1,5 % ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego za każdy Certyfikat Inwestycyjny. Wysokość stawek Opłaty za Wydanie zostanie podana do publicznej wiadomości wraz z publikacją Prospektu.
11. W związku z tym, że Opłata za Wydanie Certyfikatów Oferowanych jest przychodem Towarzystwa, Towarzystwo może postanowić o zniesieniu Opłaty za Wydanie lub jej zmniejszeniu w stosunku do wszystkich lub części osób dokonujących zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne.
12. Opłata za Wydanie Certyfikatu Inwestycyjnego nie obejmuje podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany stanu prawnego, Opłata za Wydanie Certyfikatu Inwestycyjnego zostanie podwyższona o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.
13. W przypadku złożenia więcej niż jednego zapisu przez tę samą osobę, w celu ustalenia Opłaty za Wydanie Certyfikatów Oferowanych, każdy zapis traktowany jest oddzielnie;

**§ 12c. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych – Zasady ogólne w Funduszu będącym publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym**

1. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych następuje w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii, z zastrzeżeniem przypadków nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych o których mowa w Statucie i Ustawie. Przydział nastąpi

w oparciu o ważne zapisy. W przypadku złożenia większej liczby zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne przez jedną osobę, będą one traktowane jako oddzielne zapisy.

2. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii, Towarzystwo w imieniu Funduszu składać będzie wnioski do KDPW o rejestrację tych Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW.
3. Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych następuje poprzez ich zapisanie na rachunku papierów wartościowych Uczestnika albo na odpowiednim rachunku zbiorczym, wskazanym w „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”.
4. Ułamkowe części Certyfikatów nie będą przydzielane.
5. O przydziale Certyfikatów Inwestycyjnych decyduje kolejność złożonych zapisów. Osobom, które złożyły zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne i dokonały ich opłacenia przed dniem, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę dla danej emisji, zostaną przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne w liczbie wynikającej z ważnego zapisu. Zapisy złożone i opłacone w dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych przekroczyła maksymalną liczbę przewidzianą w Statucie zostaną proporcjonalnie zredukowane. Certyfikaty Inwestycyjne nieprzydzielone w wyniku proporcjonalnej redukcji zostaną przydzielone według decyzji Towarzystwa. Zapisy złożone po dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę lub zapisy opłacone po dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę, nie będą realizowane.

**§ 12d. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych – Zasady ogólne w Funduszu będącym publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym**

1. Przypadek nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych może być spowodowany:
  - 1) nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne w przypadku:
    - a) niedokonania wpłaty oraz Opłaty za Wydanie lub niedokonania pełnej wpłaty w terminie dokonywania wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne,
    - b) niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu z przyczyn leżących po stronie osoby, która dokonuje zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu;



- 2) niedojściem do skutku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych w przypadku niezłożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów na minimalną liczbę oferowanych Certyfikatów;
  - 3) wycofaniem oferty publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych po rozpoczęciu zapisów na skutek zaistnienia wyjątkowych okoliczności niezależnych od Funduszu lub Towarzystwa, tj. zaistnienia siły wyższej rozumianej jako zdarzenie nadzwyczajne, zewnętrzne i niemożliwe do zapobieżenia, uniemożliwiające kontynuowanie zapisów;
  - 4) dokonaniem redukcji zapisów, w wyniku której może nastąpić przydzielenie mniejszej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych niż wynikająca z zapisów;
  - 5) złożeniem oświadczenia na piśmie w trybie w wskazanym w art. 23 Rozporządzenia 2017/1129.
2. W przypadku określonym w ust. 1 pkt 1) powyżej, Towarzystwo dokona zwrotu wpłat z tytułu nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia zapisów.
  3. W przypadkach, określonych w ust. 1 pkt 2) – 3) powyżej, Towarzystwo dokona zwrotu wpłat wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza, nie później niż w ciągu 14 dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych w ust. 1 pkt 2) – 3) powyżej. Odsetki będą naliczone od dnia dokonania wpłaty do Funduszu do dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń, o których mowa w ust. 1 pkt 2) – 3) powyżej. Odsetki będą naliczone każdego dnia według stopy oprocentowania rachunków bieżących stosowanej przez Depozytariusza.
  4. W przypadku określonym w ust. 1 pkt 4) powyżej, Towarzystwo dokona zwrotu wpłat z tytułu nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań w części w jakiej zapis na Certyfikaty został zredukowany, nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia zapisów.
  5. Zwrot wpłat nastąpi zgodnie ze wskazaniem na formularzu zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne.
  6. Informacja o dojsciu lub niedojściu emisji Certyfikatów Inwestycyjnych do skutku zostanie przekazana w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt.

**§ 12e. Podmioty uprawnione do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne w Funduszu będącym publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym**

Uprawnionymi do zapisywania się na Certyfikaty są inwestorzy (osoby fizyczne, osoby prawne, jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej ale posiadające zdolność do nabywania praw we własnym imieniu, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe, Dz.U. 2020 poz. 1708).

**§ 12f. Działanie przez Pełnomocnika w Funduszu będącym publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym**

1. Czynności związane z dokonywaniem zapisów na Certyfikaty mogą być wykonywane osobiście przez podmiot nabywający Certyfikaty lub przez pełnomocnika.
2. O ile z obowiązujących przepisów prawa nie wynika inaczej, Uczestnik ma prawo ustanowić ponadto pełnomocnika do dokonywania wszelkich czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu.
3. Pełnomocnictwo nie może zawierać prawa udzielania dalszych pełnomocnictw.
4. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.
5. Pełnomocnictwo winno być udzielone w formie pisemnej, z podpisem notarialnie poświadczonym. Pełnomocnictwo może zostać sporządzone również w formie pisemnej (bez konieczności poświadczenia podpisu notarialnie) lecz jedynie w przypadku, gdy forma taka zostanie zaakceptowana przez Firmę Inwestycyjną lub podmiot wchodzący w skład konsorcjum dystrybucyjnego zorganizowanego przez Firmę Inwestycyjną Aby stwierdzić, czy istnieje możliwość akceptacji pełnomocnictwa sporządzonego w formie pisemnej (bez potwierdzenia notarialnego), osoba zapisująca się na Certyfikaty powinna skontaktować się bezpośrednio z Firmą Inwestycyjną lub podmiotem wchodzącym w skład konsorcjum dystrybucyjnego zorganizowanego przez Firmę Inwestycyjną.
6. Oryginał pełnomocnictwa lub jego poświadczoną za zgodność z oryginałem kopię pełnomocnik winien przekazać Towarzystwu przy dokonywaniu pierwszej czynności, do której w treści pełnomocnictwa został umocowany.
7. Uczestnik może ustanowić nie więcej niż jednego pełnomocnika.
8. Pełnomocnictwo może mieć formę pełnomocnictwa ogólnego – upoważniającego do wszystkich czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu, w takim samym zakresie jak Uczestnik, albo pełnomocnictwa rodzajowego – upoważniającego do czynności określonego rodzaju albo też pełnomocnictwa szczególnego – upoważniającego do czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu określonych w treści pełnomocnictwa.
9. Pełnomocnictwo musi zawierać następujące dane o osobie pełnomocnika i mocodawcy:
  - a) dla osób fizycznych: imię i nazwisko, adres zamieszkania, numer i seria dowodu osobistego, paszportu lub innego urzędowego dokumentu potwierdzającego tożsamość lub numer PESEL;
  - b) dla osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwę, siedzibę, adres, REGON oraz nr wpisu w rejestrze przedsiębiorców KRS; nadto do

pełnomocnictwa załącza się oryginał lub kopię potwierdzonej za zgodność z oryginałem przez notariusza lub inny podmiot uprawniony do potwierdzania za zgodność z oryginałem odpisu z właściwego rejestru lub innego dokumentu potwierdzającego upoważnienie osoby fizycznej (osób fizycznych) do reprezentowania Uczestnika, a w przypadku spółki cywilnej – umowę spółki i zaświadczenie o wpisie do ewidencji działalności gospodarczej.

10. Pełnomocnictwo udzielane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej musi być uwierzytelnione przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny, chyba że przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, stanowią inaczej.
11. Pełnomocnictwo powinno zostać udzielone w języku polskim. W przypadku, gdy treść pełnomocnictwa udzielonego w języku obcym nie budzi wątpliwości Towarzystwa, Towarzystwo może zezwolić na dokonanie czynności przez pełnomocnika bez konieczności dostarczenia przysięgłego tłumaczenia dokumentu pełnomocnictwa. Jednakże na każde żądanie Towarzystwa, pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno zostać przetłumaczone przez tłumacza przysięgłego na język polski.
12. Powyższe zasady dotyczące udzielania pełnomocnictwa nie dotyczą pełnomocnictw wystawionych dla podmiotów prowadzących działalność polegającą na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. W tym przypadku należy przedstawić oryginał umowy o zarządzaniu portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz oryginał pełnomocnictwa do zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.
13. Pełnomocnictwo może zostać w każdym czasie odwołane lub ograniczone.
14. Odwołanie lub ograniczenie pełnomocnictwa jest skuteczne w stosunku do Funduszu oraz Towarzystwa z chwilą otrzymania przez Towarzystwo informacji sporządzonej w formie pisemnej o odwołaniu lub ograniczeniu pełnomocnictwa.
15. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za czynności dokonane przez pełnomocnika, także w przypadku gdy mocodawca pełnomocnictwo odwołał albo ograniczył, a Fundusz nie został o tym fakcie prawidłowo powiadomiony.
16. Pełnomocnictwo udzielone przez daną osobę wygasa z chwilą utraty przez tę osobę statusu Uczestnika.

**§13. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych. Informacja o zakresie oferty publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych oraz wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym albo wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu**

1. Po przeprowadzeniu emisji serii 2011, kolejne emisje, począwszy od emisji serii 2104, przeprowadzane będą w drodze oferty publicznej związanej ze sporządzeniem i zatwierdzeniem Prospektu.
2. Szczegółowe warunki i tryb przeprowadzenia kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych będzie określał Prospekt.
3. Fundusz do chwili wydania zezwolenia Komisji, na zmianę statutu w zakresie sposobu oferowania Certyfikatów Inwestycyjnych zgodnie z art. 117a Ustawy oraz zatwierdzenia Prospektu, wyemitował emisje serii od A do P, serii S i T oraz serii W do Z, a także serii 1912, 2001 - 2011. Emisje te nie były oferowane w ramach oferty publicznej wymagającej sporządzenia Prospektu.
4. Celem Funduszu po wydaniu zezwolenia Komisji na zmianę statutu w zakresie sposobu oferowania Certyfikatów Inwestycyjnych zgodnie z art. 117a Ustawy oraz zatwierdzeniu Prospektu jest zaoferowanie w drodze oferty publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2104, 2105, 2106, 2107, 2108, 2109, 2110, 2111, 2112, 2201 zgodnie z zasadami wskazanymi w § 14 oraz § 14a do 14i oraz Prospekcie a także objęcie Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2104, 2105, 2106, 2107, 2108, 2109, 2110, 2111, 2112, 2201 oraz dotychczas wyemitowanych Certyfikatów serii B do P, serii S i T oraz serii W do Z, a także serii 1912, 2001 - 2011 wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym albo wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.

**§13a. Emisje Certyfikatów w ramach oferty publicznej w Funduszu będącym publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym**

1. Fundusz planuje zaoferować Certyfikaty Inwestycyjne łącznie 10 (dziesięciu) emisji serii 2104, 2105, 2106, 2107, 2108, 2109, 2110, 2111, 2112, 2201 w terminie do 31 stycznia 2022 roku.
2. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywane będą na zasadach określonych w artykułach poniższych oraz Prospekcie dotyczącym danej emisji lub grup emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.
3. Dotychczasowym posiadaczom Certyfikatów Inwestycyjnych nie przysługuje prawo pierwszeństwa w objęciu Certyfikatów Inwestycyjnych nowych emisji w stosunku do liczby posiadanych Certyfikatów.

4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii określone zostaną w Prospekcie obejmującym Certyfikaty Inwestycyjne danej serii. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów przekazana zostanie sposobem w jaki został udostępniony Prospekt, zgodnie z przepisami Rozporządzenia 2017/1129.
5. Każda z emisji Certyfikatów Inwestycyjnych dokonana będzie w drodze oferty publicznej Certyfikatów. Towarzystwo może zawrzeć umowę ze Sponsorem Emisji w odniesieniu do każdej z kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.
6. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych, w terminach wskazanych w Prospekcie obejmującym Certyfikaty Inwestycyjne danej serii.
7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne są gromadzone przez Towarzystwo na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu, prowadzonym przez Depozytariusza.
8. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego danej serii nie może być 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. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego danej serii zostanie ustalona w wysokości Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów danej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów danej serii będzie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej serii, cena emisyjna Certyfikatów danej serii będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii.

W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów danej serii będzie równa albo wyższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej serii, cena emisyjna Certyfikatów danej serii będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów danej serii.

9. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej serii. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
10. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii, Towarzystwo w imieniu Funduszu składać będzie wnioski do KDPW o rejestrację tych Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW.
11. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku papierów wartościowych albo z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
12. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii będą przyjmowane w Punktach Obsługi Klientów. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii można dokonywać przelewem na:
  - 1) wskazany przez Firmę Inwestycyjną wydzielony rachunek bankowy Firmę Inwestycyjną lub
  - 2) wskazany przez podmiot przyjmujący zapis na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii, inny niż Firma Inwestycyjna, rachunek bankowy tego podmiotu przyjmującego zapis na Certyfikaty Inwestycyjne tej serii.
13. Przelew winien zawierać adnotację: „[Imię i nazwisko (Nazwa)], [PESEL (REGON albo nr KRS)], wpłata na certyfikaty Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych Fundusz Inwestycyjny Zamknięty FIZ”. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii przyjęte przez podmioty przyjmujące zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii, będą następnie przekazywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu, prowadzony przez Depozytariusza, nie później niż następnego dnia roboczego po przyjęciu zapisu i wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne przyjmuje się dzień

wpływu pełnej kwoty środków na rachunek bankowy podmiotu przyjmującego zapis na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii.

14. Lista Punktów Obsługi Klientów, w których przyjmowane będą zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii zostanie opublikowana na stronach internetowych Towarzystwa i Firmy Inwestycyjnej, nie później niż w dniu rozpoczęcia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne mogą być również składane za pośrednictwem telefonu i faksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym Internetu, o ile dopuszcza to podmiot przyjmujący zapisy i na zasadach przez ten podmiot określonych.
15. W chwili dokonywania zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii, osoba dokonująca zapisu powinna złożyć „Dyspozycję deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”, która umożliwia zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych tej osoby lub na odpowiednim rachunku zbiorczym wszystkich przydzielonych jej Certyfikatów. "Dyspozycja deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych" zawarta jest w treści formularza zapisu.
16. O ile zostanie zawarta umowa ze Sponsorem Emisji w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii, w przypadku, gdy osoba zapisująca się nie złoży „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych", przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne danej serii zewidencjonowane zostaną w Rejestrze Sponsora Emisji po zarejestrowaniu Certyfikatów Inwestycyjnych tej serii w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.
17. Po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii, Fundusz wydaje Certyfikaty tej serii. Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpi poprzez ich zewidencjonowanie w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zostanie zawarta umowa ze Sponsorem Emisji) albo też zapisanie na rachunku papierów wartościowych Uczestnika albo na odpowiednim rachunku zbiorczym, jeżeli któryś z tych rachunków zostanie wskazany w „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”.
18. W terminie 14 dni od dnia zamknięcia każdej kolejnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, Towarzystwo, w imieniu Funduszu, złoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym. Komisja może przedłużyć termin wskazany w zdaniu poprzednim o 7 dni na uzasadniony wniosek Funduszu. Komisja odmawia zgody, w przypadku gdy przedłużenie terminu jest sprzeczne z interesem Uczestników.

19. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, Towarzystwo, w imieniu Funduszu, niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych do alternatywnego systemu obrotu.

**§13b. Ustalanie Ceny Emisyjnej w Funduszu będącym publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym**

Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego danej serii nie może być 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. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego danej serii zostanie ustalona w wysokości Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów danej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów danej serii będzie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej serii, cena emisyjna Certyfikatów danej serii będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów danej serii będzie równa albo wyższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej serii, cena emisyjna Certyfikatów danej serii będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów danej serii. Ustalona w powyższy sposób cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego danej serii będzie ceną stałą oraz jednolitą dla wszystkich Certyfikatów danej serii. Informacja o ostatecznie ustalonej cenie emisyjnej Certyfikatów danej serii zostanie przekazana niezwłocznie po jej ustaleniu w trybie określonym w art. 17 Rozporządzenia 2017/1129, w szczególności informacja ta zostanie przekazana w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt oraz w trybie określonym w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia 2017/1129.

**§ 14. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2104**

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2104 będzie nie mniej niż 10 (słownie: dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2104.



2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2104 może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2104 i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 2104. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2104, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2104.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2104 nie może być niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii 2104. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2104 zostanie ustalona w wysokości Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów serii 2104 będzie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii, cena emisyjna Certyfikatów serii 2104 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów serii 2104 będzie równa albo wyższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii, cena emisyjna Certyfikatów serii 2104 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów tej serii.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat określona kwotowo, do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2104 nie może być niższa niż iloczyn 10 (słownie: dziesięć) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2104 oraz wyższa niż iloczyn 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2104.
5. Określona kwotowo, łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2104 nie może być niższa niż 10.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2104 powstają z chwilą zaewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz

pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.

7. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2104 i ich oferowanie rozpocznie się nie wcześniej niż 1 kwietnia 2021 roku i zakończy się nie później niż 30 kwietnia 2021 roku.

#### **§ 14 a. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2105**

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2105 będzie nie mniej niż 10 (słownie: dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2105.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2105 może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2105 i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 2105. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2105, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2105.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2105 nie może być niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii 2105. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2105 zostanie ustalona w wysokości Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów serii 2105 będzie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii, cena emisyjna Certyfikatów serii 2105 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów serii 2105 będzie równa albo wyższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii, cena emisyjna Certyfikatów serii 2105 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów tej serii.

4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat określona kwotowo, do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2105 nie może być niższa niż iloczyn 10 (słownie: dziesięć) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2105 oraz wyższa niż iloczyn 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2105.
5. Określona kwotowo, łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2105 nie może być niższa niż 10.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2105 powstają z chwilą zaewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2105 i ich oferowanie rozpocznie się nie wcześniej niż 1 maja 2021 roku i zakończy się nie później niż 31 maja 2021 roku.

#### **§ 14 b. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2106**

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2106 będzie nie mniej niż 10 (słownie: dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2106.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2106 może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2106 i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 2106. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2106, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2106.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2106 nie może być niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii 2106. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2106 zostanie ustalona w wysokości Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów serii 2106 będzie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii, cena emisyjna Certyfikatów serii 2106 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów

dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów serii 2106 będzie równa albo wyższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii, cena emisyjna Certyfikatów serii 2106 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów tej serii.

4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat określona kwotowo, do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2106 nie może być niższa niż iloczyn 10 (słownie: dziesięć) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2106 oraz wyższa niż iloczyn 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2106.
5. Określona kwotowo, łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2106 nie może być niższa niż 10.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2106 powstają z chwilą zaewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2106 i ich oferowanie rozpocznie się nie wcześniej niż 1 czerwca 2021 roku i zakończy się nie później niż 30 czerwca 2021 roku.

#### **§ 14 c. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2107**

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2107 będzie nie mniej niż 10 (słownie: dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2107.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2107 może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2107 i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 2107. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2107, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2107.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2107 nie może być niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów

dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii 2107. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2107 zostanie ustalona w wysokości Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów serii 2107 będzie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii, cena emisyjna Certyfikatów serii 2107 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów serii 2107 będzie równa albo wyższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii, cena emisyjna Certyfikatów serii 2107 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów tej serii.

4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat określona kwotowo, do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2107 nie może być niższa niż iloczyn 10 (słownie: dziesięć) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2107 oraz wyższa niż iloczyn 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2107.
5. Określona kwotowo, łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2107 nie może być niższa niż 10.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2107 powstają z chwilą zaewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2107 i ich oferowanie rozpocznie się nie wcześniej niż 1 lipca 2021 roku i zakończy się nie później niż 31 lipca 2021 roku.

#### **§ 14 d. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2108**

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2108 będzie nie mniej niż 10 (słownie: dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2108.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2108 może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2108 i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 2108. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2108, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2108.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2108 nie może być niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii 2108. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2108 zostanie ustalona w wysokości Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów serii 2108 będzie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii, cena emisyjna Certyfikatów serii 2108 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów serii 2108 będzie równa albo wyższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii, cena emisyjna Certyfikatów serii 2108 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów tej serii.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat określona kwotowo, do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2108 nie może być niższa niż iloczyn 10 (słownie: dziesięć) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2108 oraz wyższa niż iloczyn 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2108.

5. Określona kwotowo, łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2108 nie może być niższa niż 10.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2108 powstają z chwilą zaewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2108 i ich oferowanie rozpocznie się nie wcześniej niż 1 sierpnia 2021 roku i zakończy się nie później niż 31 sierpnia 2021 roku.

#### **§ 14 e. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2109**

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2109 będzie nie mniej niż 10 (słownie: dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2109.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2109 może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2109 i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 2109. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2109, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2109.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2109 nie może być niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii 2109. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2109 zostanie ustalona w wysokości Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów serii 2109 będzie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii, cena emisyjna Certyfikatów serii 2109 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów serii 2109 będzie równa albo wyższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny

Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii, cena emisyjna Certyfikatów serii 2109 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów tej serii.

4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat określona kwotowo, do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2109 nie może być niższa niż iloczyn 10 (słownie: dziesięć) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2109 oraz wyższa niż iloczyn 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2109.
5. Określona kwotowo, łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2109 nie może być niższa niż 10.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2109 powstają z chwilą zaewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2109 i ich oferowanie rozpocznie się nie wcześniej niż 1 września 2021 roku i zakończy się nie później niż 30 września 2021 roku.

#### **§ 14 f. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2110**

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2110 będzie nie mniej niż 10 (słownie: dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2110.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2110 może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2110 i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 2110. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2110, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2110.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2110 nie może być niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii 2110. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2110 zostanie ustalona w wysokości Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów



serii 2110 będzie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii, cena emisyjna Certyfikatów serii 2110 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów serii 2110 będzie równa albo wyższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii, cena emisyjna Certyfikatów serii 2110 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów tej serii.

4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat określona kwotowo, do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2110 nie może być niższa niż iloczyn 10 (słownie: dziesięć) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2110 oraz wyższa niż iloczyn 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2110.
5. Określona kwotowo, łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2110 nie może być niższa niż 10.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2110 powstają z chwilą zaewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2110 i ich oferowanie rozpocznie się nie wcześniej niż 1 października 2021 roku i zakończy się nie później niż 31 października 2021 roku.

#### **§ 14 g. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2111**

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2111 będzie nie mniej niż 10 (słownie: dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2111.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2111 może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2111 i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 2111. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów

Inwestycyjnych serii 2111, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2111.

3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2111 nie może być niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii 2111. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2111 zostanie ustalona w wysokości Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów serii 2111 będzie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii, cena emisyjna Certyfikatów serii 2111 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów serii 2111 będzie równa albo wyższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii, cena emisyjna Certyfikatów serii 2111 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów tej serii.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat określona kwotowo, do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2111 nie może być niższa niż iloczyn 10 (słownie: dziesięć) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2111 oraz wyższa niż iloczyn 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2111.
5. Określona kwotowo, łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2111 nie może być niższa niż 10.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2111 powstają z chwilą zaewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2111 i ich oferowanie rozpocznie się nie wcześniej niż 1 listopada 2021 roku i zakończy się nie później niż 30 listopada 2021 roku.

**§ 14 h. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2112**

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2112 będzie nie mniej niż 10 (słownie: dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2112.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2112 może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2112 i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 2112. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2112, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2112.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2112 nie może być niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii 2112. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2112 zostanie ustalona w wysokości Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów serii 2112 będzie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii, cena emisyjna Certyfikatów serii 2112 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów serii 2112 będzie równa albo wyższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii, cena emisyjna Certyfikatów serii 2112 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów tej serii.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat określona kwotowo, do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2112 nie może być niższa niż iloczyn 10 (słownie: dziesięć) oraz

ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2112 oraz wyższa niż iloczyn 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2112.

5. Określona kwotowo, łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2112 nie może być niższa niż 10.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2112 powstają z chwilą zaewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2112 i ich oferowanie rozpocznie się nie wcześniej niż 1 grudnia 2021 roku i zakończy się nie później niż 31 grudnia 2021 roku.

#### **§ 14i. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2201**

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2201 będzie nie mniej niż 10 (słownie: dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2201.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2201 może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2201 i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 2201. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2201, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2201.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2201 nie może być niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii 2201. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2201 zostanie ustalona w wysokości Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów serii 2201 będzie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii, cena emisyjna Certyfikatów serii 2201 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego

na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów serii 2201 będzie równa albo wyższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii, cena emisyjna Certyfikatów serii 2201 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów tej serii.

4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat określona kwotowo, do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2201 nie może być niższa niż iloczyn 10 (słownie: dziesięć) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2201 oraz wyższa niż iloczyn 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2201.
5. Określona kwotowo, łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2201 nie może być niższa niż 10.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2201 powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2201 i ich oferowanie rozpocznie się nie wcześniej niż 1 stycznia 2022 roku i zakończy się nie później niż 31 stycznia 2022 roku.

**§ 15. Zasady rejestracji Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW. Wniosek o dopuszczenie do obrotu rynku regulowanym albo wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu**

1. Certyfikaty Inwestycyjne wszystkich serii będą przedmiotem rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.
2. Towarzystwo w imieniu Funduszu zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW. Upoważnienie do zawarcia umowy wymagać będzie stosownej uchwały zarządu Towarzystwa, działającego w imieniu Funduszu.
3. Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, co nastąpi niezwłocznie po rejestracji Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku papierów wartościowych albo z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.

4. Niezwłocznie po dokonywaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii, Towarzystwo w imieniu Funduszu składać będzie wnioski do KDPW o rejestrację tych Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW.
5. Certyfikaty Inwestycyjne będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.
6. W odniesieniu do Certyfikatów 34 serii (trzydziestu czterech) oznaczanych jako serie od A do P, serie S i T oraz serie od W do Z a także serie 1912, 2001, 2002, 2003, 2004, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, które nie były oferowane w drodze oferty publicznej wymagającej sporządzenia i zatwierdzenia Prospektu ale w wyniku wydania zezwolenia Komisji na zmianę statutu Funduszu powodująca uzyskanie statusu funduszu inwestycyjnego zamkniętego publicznego będących przedmiotem wniosku o dopuszczenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym, Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia uzyskania zezwolenia Komisji na zmianę statutu Funduszu, o której mowa w art. 117a ust. 1, o ile zmiana ta nie jest połączona z nową emisją Certyfikatów Inwestycyjnych, złoży wniosek o dopuszczenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym.
7. W odniesieniu do emisji certyfikatów objętych ofertą publiczną wymagająca sporządzenia i zatwierdzenia Prospektu, w terminie 14 dni od dnia zakończenia danej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Fundusz złoży wniosek o dopuszczenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym. Komisja może przedłużyć termin wskazany w zdaniu poprzednim o 7 dni na uzasadniony wniosek Funduszu. Komisja odmawia zgody, w przypadku gdy przedłużenie terminu jest sprzeczne z interesem Uczestników.
8. W przypadku dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, Fundusz niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.
9. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, Fundusz niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych do alternatywnego systemu obrotu.

## **ROZDZIAŁ 5: UCZESTNICZY FUNDUSZU**

### **§ 16. Uczestnicy Funduszu, prawa Uczestników.**

1. Posiadane przez Uczestników Certyfikaty Inwestycyjne reprezentują jednakowe prawa określone Statutem .
2. Na zasadach określonych w Statucie oraz Ustawie Uczestnikowi przysługują, w związku z posiadaniem Certyfikatów, następujące prawa:
  - a) prawo do przeniesienia praw z Certyfikatów,
  - b) prawo do żądania wykupienia Certyfikatów,
  - c) prawo do ustanowienia zastawu na Certyfikatach,
  - d) prawo do otrzymania wypłat dokonywanych w postępowaniu likwidacyjnym,
  - e) inne uprawnienia określone w niniejszym Statucie.
3. Uczestnicy nie ponoszą odpowiedzialności za zobowiązania Funduszu.
4. Możliwość zbywania lub zastawiania Certyfikatów przez Uczestnika na rzecz osób trzecich nie podlega żadnym ograniczeniom wynikającym z niniejszego Statutu. Umowa zobowiązująca do przeniesienia praw z Certyfikatów, wyemitowanych do dnia 30 czerwca 2019 r., przenosi te prawa z chwilą dokonania w Ewidencji wpisu wskazującego nabywcę oraz liczbę Certyfikatów. Do przenoszenia praw z Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych po dniu 30 czerwca 2019 r. stosuje się przepisy Ustawy o obrocie dotyczące praw ze zdematerializowanych papierów wartościowych.

## **ROZDZIAŁ 6: WYKUP CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH**

### **§ 17. Postanowienia ogólne**

1. Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów w każdym Dniu Wykupu, na żądanie Uczestnika zgłoszone Pośrednikowi Wykupu, na następujących zasadach:
  - a) żądanie wykupu Certyfikatów zostanie zrealizowane przez Fundusz w pierwszym Dniu Wykupu, o którym mowa w §28 ust. 5 lit. b) Statutu, przypadającym po upływie 2 tygodni od dnia złożenia żądania, chyba że w treści żądania Uczestnik wskaże, że żądanie ma zostać zrealizowane przez Fundusz w późniejszym terminie (nie dłuższym niż 3 miesiące). Za dzień złożenia żądania wykupu Certyfikatów uznaje się dzień doręczenia żądania wykupu Certyfikatów Pośrednikowi Wykupu

- b) żądanie wykupu Certyfikatów przez Fundusz powinno zostać dokonane w formie pisemnej na formularzu udostępnionym przez Fundusz albo Pośrednika Wykupu powinno co najmniej jednoznacznie określać Uczestnika składającego żądanie, jednoznacznie określać liczbę Certyfikatów, które mają być wykupione oraz wskazywać numer rachunku bankowego, na który mają zostać przekazane środki z tytułu wykupu Certyfikatów. żądanie wykupu Certyfikatów realizowane jest w najbliższym Dniu Wykupu i może być odwołane tylko za zgodą Towarzystwa;
- c) cena wykupu Certyfikatów równa jest Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w Dniu Wykupu;
- d) Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 4 i 5, z tytułu wykupienia Certyfikatów pobiera Opłatę za Wykupienie Certyfikatów w wysokości do 0,5% wartości wypłacanych środków pieniężnych;
- e) kwotę środków pieniężnych z tytułu wykupu Certyfikatów przypadającą do wypłaty danemu podmiotowi, którego Certyfikaty Fundusz wykupił, ustala się jako iloczyn ceny wykupu Certyfikatu i liczby Certyfikatów wykupywanych od tego podmiotu. Kwotę tę pomniejsza się o podatki, do pobrania których Fundusz jest zobowiązany jako płatnik;
- f) środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz, niezwłocznie, nie później niż 7 Dnia Roboczego po Dniu Wykupu. Środki te przekazane są do dyspozycji KDPW. Środki te pomniejszone są o opłatę manipulacyjną za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, wypłacane są Uczestnikom Funduszu przez Fundusz bezpośrednio albo za pośrednictwem Pośrednika Wykupu z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji KDPW. Termin wypłaty środków może ulec zmianie w przypadku zmiany obowiązujących przepisów prawa lub postanowień regulacji KDPW lub GPW.

2. W danym Dniu Wykupu jednorazowo wykupowi może ulec do 15% ogólnej liczby Certyfikatów, przy czym, w przypadku gdy wartość środków pieniężnych Funduszu w dniu poprzedzającym Dzień Wykupu będzie większa niż 15% WAN Funduszu, Fundusz może postanowić o podniesieniu tego limitu do nie więcej niż 50% ogólnej liczby Certyfikatów. Informację o podniesieniu limitu liczby Certyfikatów, jaka może jednorazowo ulec wykupowi w danym Dniu Wykupu Fundusz ogłosi na Stronie Internetowej Towarzystwa nie później niż w dniu poprzedzającym ten Dzień Wykupu.



3. W przypadku, gdy łączna liczba Certyfikatów objętych żądaniami wykupu, jakie mają być zrealizowane przez Fundusz w danym Dniu Wykupu przekracza limit, o którym mowa w ust. 2, Fundusz dokona redukcji liczby Certyfikatów objętych żądaniami wykupu zgodnie z następującymi zasadami:
- a) liczba Certyfikatów objętych żądaniami wykupu zostanie proporcjonalnie zredukowana w odniesieniu do każdego żądania wykupu;
  - b) ułamkowe części Certyfikatów powstałe w wyniku zastosowania redukcji zostaną zaokrąglone w dół do najbliższej liczby całkowitej;
  - c) jeżeli łączna liczba Certyfikatów objętych żądaniami wykupu ustalona zgodnie z zasadami określonymi w lit. a) i b) będzie niższa od maksymalnej liczby Certyfikatów, jakie mogą zostać wykupione przez Fundusz w tym Dniu Wykupu, każde zredukowane żądanie wykupu podlega zwiększeniu o 1 Certyfikat, w kolejności od żądania wykupu obejmującego najmniejszą liczbę Certyfikatów do żądania wykupu obejmującego największą liczbę Certyfikatów, aż do wystąpienia sytuacji, w której liczba Certyfikatów objętych żądaniami wykupu będzie równa maksymalnej liczbie Certyfikatów, jakie mogą zostać wykupione przez Fundusz, przy czym żadne z powiększonych w ten sposób żądań wykupu nie będzie obejmowało większej liczby Certyfikatów niż liczba, jaką dane żądanie obejmowało pierwotnie;
  - d) jeżeli nie jest możliwe przeprowadzenie zwiększenia zredukowanych żądań wykupu zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym ustępie, w szczególności gdy poszczególne żądania wykupu będą obejmować tę samą liczbę Certyfikatów, wybór żądania wykupu podlegającego zwiększeniu następuje w sposób losowy.
4. Towarzystwo działając w imieniu Funduszu może znieść lub obniżyć Opłatę za Wykupienie Certyfikatów.
5. Towarzystwo może znieść Opłatę za Wykupienie Certyfikatów w stosunku do Uczestników, którzy są pracownikami Towarzystwa.
6. Z chwilą wykupienia Certyfikatów przez Fundusz są one umarzone z mocy prawa, zgodnie z Ustawą.
7. Informacje o wykupie Certyfikatów Fundusz będzie ogłaszał na Stronie Internetowej Towarzystwa.
8. Do wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych i niewykupionych do dnia 30 czerwca 2019 r. zapisanych w Ewidencji Uczestników, które następnie zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, stosuje się analogicznie zapisy Statutu dotyczące wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. a także przepisy Ustawy o Obrocie dotyczące praw ze zdematerializowanych papierów wartościowych.

## **ROZDZIAŁ 7: CEL INWESTYCYJNY I ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ FUNDUSZU**

### ***§ 18. Cel inwestycyjny***

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1.
3. Z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat opisanych w §22 Statutu, Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego poprzez dokonywanie lokat w:
  - a) Instrumenty Rynku Pieniężnego z wyłączeniem weksli,
  - b) Depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
  - c) Dłużne Papiery Wartościowe z wyłączeniem weksli,
  - d) Tytuły Uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania dokonujące lokat przede wszystkim w Instrumenty Rynku Pieniężnego lub Dłużne Papiery Wartościowe.
4. Fundusz może inwestować w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w Walutach Obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach państw należących do OECD.
5. Fundusz w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
6. Realizując politykę inwestycyjną Fundusz będzie przestrzegał określonych w Statucie oraz Ustawie kryteriów doboru lokat, dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń.
7. Przy dokonywaniu lokat możliwe jest wykorzystywanie automatycznych systemów wspomagających zarządzanie.

### ***§ 19. Dopuszczalne kategorie lokat Funduszu***

1. Na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3, Fundusz może lokować swoje Aktywa wyłącznie w:
  - a) papiery wartościowe z wyłączeniem weksli;
  - b) Waluty Obce;
  - c) Instrumenty Rynku Pieniężnego z wyłączeniem weksli;
  - d) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;  
– pod warunkiem, że są zbywalne i służą ograniczeniu ryzyka inwestycyjnego oraz w:
    - e) Tytuły Uczestnictwa, na zasadach określonych w ust. 3;
    - f) Depozyty, na zasadach określonych w ust. 2.

2. Fundusz, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych, może lokować swoje Aktywa w Depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych w państwach należących do OECD, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
3. Fundusz, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych, może nabywać jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym także zarządzanych przez Towarzystwo oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w państwach należących do OECD, w tym fundusze inwestycyjne typu ETF (Exchange Traded Funds).
4. Fundusz może dokonywać Krótkiej Sprzedaży oraz udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe.

#### **§ 20. Instrumenty Pochodne**

1. Instrumenty Pochodne, z wyłączeniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, mogą być przedmiotem lokat Funduszu pod warunkiem, że są dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym.
2. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
  - 2.1. stroną transakcji jest:
    - a) bank krajowy,
    - b) instytucja kredytowa,
    - c) bank zagraniczny,
    - d) inny niż wskazany w lit. a) – c) kontrahent podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w państwie, w którym ma swoją siedzibę;
  - 2.2. Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;
  - 2.3. Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane przez Fundusz lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

3. Lokaty w samodzielne Instrumenty Pochodne mogą być dokonywane w celu ograniczenia ryzyka związanego z Instrumentami Bazowymi. Fundusz może nabywać papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym.
4. Lokaty w Instrumenty Pochodne mogą mieć za przedmiot:
  - 4.1. kontrakty terminowe dla których bazę stanowią akcje, indeksy giełdowe, Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy Walut Obcych lub stopy procentowe (*futures i forward*),
  - 4.2. opcje, dla których bazę stanowią kursy Walut Obcych, stopy procentowe, akcje lub indeksy rynków akcji (*options*),
  - 4.3. transakcje wymiany Walut Obcych, akcji, indeksów giełdowych, Dłużnych Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i płatności odsetkowych, w tym: transakcje zamiany (*swap*), kontrakty na różnicę (*contract for difference, CFD*) oraz umowy forward, stanowiące Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne służące przenoszeniu ryzyka kredytowego (*credit default swap*).
5. Przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne stosowane są kryteria doboru lokat wymienione w §21 Statutu.
6. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
  - 6.1. ryzyko rynkowe Instrumentu Bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości Instrumentu Bazowego, o który oparty jest ten Instrument Pochodny;
  - 6.2. ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość Bazy Instrumentu Pochodnego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej;
  - 6.3. ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne;
  - 6.4. ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko związane z możliwością niewywiązania się przez kontrahenta z jego zobowiązań, ryzyko to dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i będzie ograniczone w związku z postanowieniami ust. 2 pkt 2.1;

- 6.5. ryzyko płynności – ryzyko związane z brakiem możliwości zamknięcia pozycji w Instrumentach Pochodnych, ryzyko to dotyczy w szczególności Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych (które nie są przedmiotem obrotu), Fundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego Instrumentu Bazowego poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju;
- 6.6. ryzyko błędnej wyceny Instrumentów Pochodnych – polegające na zastosowaniu niewłaściwego modelu wyceny Instrumentu Pochodnego.
7. Pomiar ryzyka związanego z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne odbywa się w oparciu o powszechnie stosowane modele oceny ryzyka oparte o poziom zaangażowania w Bazę Instrumentów Pochodnych, z uwzględnieniem ryzyka rynkowego poszczególnych pozycji w Instrumentach Pochodnych, sumy tych ryzyk, ryzyka kontrahenta oraz ryzyka płynności Instrumentów Pochodnych.

#### **§ 21. Kryteria doboru lokat przez Fundusz**

1. Fundusz lokuje Aktywa w instrumenty wskazane w §19 ust. 1 Statutu.
2. Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz w odniesieniu do lokat, jest maksymalizacja stopy zwrotu, przy jednoczesnym ograniczaniu ryzyka niewypłacalności emitenta.
3. 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 Funduszu.
4. Alokacja Aktywów w ramach poszczególnych kategorii lokat oparta jest na ocenie:
  - 4.1. dla Dłużnych Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz Instrumentów Pochodnych, dla których Instrumentem Bazowym są Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub stopy procentowe:
    - a) prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości,
    - b) prognozowanych zmian poziomu rynkowych stóp procentowych,
    - c) prognozowanego poziomu inflacji,
    - d) udziału obligacji w indeksach,
    - e) wpływu na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
    - f) ryzyka kredytowego emitenta,
    - g) wysokości premii za ryzyko kredytowe,
    - h) elementów analizy technicznej,
    - i) ryzyka walutowego,

- j) stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym Dłużnym Papierem Wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego,
- 4.2. dla Instrumentów Udziałowych, Instrumentów Pochodnych, dla których Instrumentem Bazowym są indeksy giełdowe lub Instrumenty Udziałowe:
- a) tempa wzrostu gospodarczego,
  - b) sytuacji branży emitenta,
  - c) perspektyw wzrostu wyników finansowych emitenta,
  - d) ryzyka działalności emitenta,
  - e) wskaźników wyceny rynkowej,
  - f) udziału papieru wartościowego w indeksach giełdowych,
  - g) płynności papieru wartościowego,
  - h) elementów analizy technicznej,
  - i) ryzyka walutowego,
  - j) relacji oczekiwanej stopy zwrotu do ponoszonego ryzyka,
- 4.3. dla Walut Obcych lub Instrumentów Pochodnych, dla których Instrumentem Bazowym są Waluty Obce:
- a) bilansu płatniczego kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy,
  - b) finansów publicznych kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy,
  - c) prognozowanych zmian poziomu rynkowych stóp procentowych w kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy,
  - d) elementów analizy technicznej,
- 4.4. dla Tytułów Uczestnictwa:
- a) możliwości efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu,
  - b) adekwatności polityki inwestycyjnej funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu,
  - c) oczekiwanych stóp zwrotu tych funduszy instytucji wspólnego inwestowania (w oparciu o przewidywane zachowanie klas aktywów, na które te fundusze i instytucje wspólnego inwestowania dają ekspozycję), ze szczególnym uwzględnieniem horyzontu czasowego inwestycji,
  - d) relacji zysku do ryzyka charakteryzującej historyczne stopy zwrotu tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania,
- 4.5. dla Depozytów:
- a) oferowanego oprocentowania,

- b) wiarygodności banku krajowego, banku zagranicznego lub instytucji kredytowej, w której Depozyt ma zostać złożony.

### **§ 22. Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu**

1. Przy lokowaniu swoich Aktywów, Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych.
2. Całkowita wartość lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego, Dłużne Papiery Wartościowe, Depozyty i Tytuły Uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania dokonujących lokat przede wszystkim w Instrumenty Rynku Pieniężnego i Dłużne Papiery Wartościowe, będzie nie niższa niż 70% wartości Aktywów Funduszu.
3. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wiarygodności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 10% wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 4.
4. Dłużne papiery wartościowe jednej serii wyemitowane przez dany podmiot nie mogą stanowić więcej niż 15% wartości danej serii.
5. Akcje oraz prawa wynikające z akcji nie mogą stanowić łącznie więcej niż 10% wartości Aktywów Funduszu.
6. Ograniczeń, o których mowa w ust. 3-4, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, NBP, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD.
7. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 15% wartości Aktywów Funduszu, przy czym łączna wartość lokat w listy zastawne nie może przekraczać 50% wartości Aktywów Funduszu.
8. Waluta obca jednego państwa lub waluta EUR nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
9. Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania nie mogą stanowić więcej niż 15% wartości Aktywów Funduszu.
10. Certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego zamkniętego zarządzanego przez Towarzystwo nie mogą stanowić więcej niż 15% wartości Aktywów Funduszu.

11. Zaangażowanie w Instrumenty Pochodne w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne rozumiane jako suma wartości Instrumentów Bazowych nie może stanowić więcej niż 150% wartości Aktywów Funduszu.
12. łączna wartość ryzyka kontrahenta rozumiana jako wartość niezrealizowanego zysku z transakcji Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi nie może przekroczyć 50% wartości Aktywów Funduszu.
13. Ryzyko pojedynczego kontrahenta nie może przekroczyć 15% wartości Aktywów Funduszu.
14. Ryzyko kontrahenta z pojedynczej transakcji nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Funduszu.
15. Fundusz utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań.
16. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu, z wyłączeniem Depozytów przechowywanych przez Depozytariusza.

#### ***§ 23. Zaciąganie pożyczek i kredytów oraz emisja obligacji***

1. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% Wartości Aktywów Netto w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu, z zastrzeżeniem ust. 3.
2. Fundusz może dokonywać emisji obligacji w wysokości nieprzekraczającej 15% Wartości Aktywów Netto na dzień poprzedzający dzień podjęcia uchwały o emisji obligacji.
3. W przypadku wyemitowania przez Fundusz obligacji, łączna wartość zaciągniętych pożyczek i kredytów oraz wyemitowanych obligacji nie może przekraczać 75% Wartości Aktywów Netto.

#### ***§ 24. Udzielanie Pożyczek papierów wartościowych i Krótka Sprzedaż***

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek papierów wartościowych.
2. łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu nie może przekroczyć limitów opisanych w §22 Statutu.
3. Fundusz może dokonywać Krótkiej Sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego. łączna wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może być wyższa niż 50% wartości Aktywów Funduszu. Wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego jednego emitenta będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może być wyższa niż 20% wartości Aktywów Funduszu.



4. Przy obliczaniu odpowiednich limitów inwestycyjnych wynikających z przepisów Ustawy instrumenty finansowe będące przedmiotem Krótkiej Sprzedaży uwzględnia się w ten sposób, że ustala dla każdego instrumentu odrębnie różnicę między wartością instrumentów finansowych będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu a wartością takich samych instrumentów finansowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, a następnie wartość bezwzględną z tak otrzymanej wielkości traktuje jako zaangażowanie wynikające z określonego instrumentu.

#### **§ 25. Dochody Funduszu**

1. Dochodami Funduszu są przychody z lokat netto lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Wszelkie dochody Funduszu powiększają Wartość Aktywów Netto. Fundusz nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody Funduszu bez umorzenia Certyfikatów.

### **ROZDZIAŁ 8: KOSZTY FUNDUSZU**

#### **§ 26. Koszty i wydatki Funduszu**

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Funduszu następujące limitowane koszty oraz wydatki związane z prowadzoną działalnością:
  - a) wynagrodzenie Towarzystwa w zakresie zarządzania Funduszem – na zasadach i w granicach określonych w §27 Statutu;
  - b) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu, prowadzenia ewidencji transakcji zawieranych przez Fundusz, wyceny aktywów, w tym koszty używanego w tym celu oprogramowania i licencji – do kwoty 150.000 PLN rocznie, z zastrzeżeniem lit. c);
  - c) koszty szacowania wartości godziwej składników lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi w przypadku gdy wycena nie jest dostępna ze strony podmiotu zapewniającego usługi wskazane w lit. b) – do wysokości 50.000 PLN rocznie;
  - d) koszt sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu – do kwoty 2.000 PLN za sporządzenie każdego sprawozdania finansowego Funduszu;
  - e) koszty przeprowadzania przeglądu i badania ksiąg Funduszu i sprawozdań finansowych, w tym koszty związane z audytem Funduszu, zlecanych analiz i opinii biegłego rewidenta, przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Funduszu – do kwoty 50.000 PLN;
  - f) koszty wynagrodzenia oraz zwrot kosztów Depozytariusza za wykonywanie funkcji depozytariusza – do kwoty stanowiącej 0,1% średniej Wartości Aktywów Netto w danym

roku, przy czym nie mniej niż 1.000 PLN miesięcznie (średnią Wartość Aktywów Netto w danym roku oblicza się poprzez podzielenie sumy Wartości Aktywów Netto z każdego Dnia Wyceny w roku przez liczbę Dni Wyceny w roku);

- g) koszty wynagrodzenia oraz zwrot kosztów Depozytariusza za weryfikację wyceny Aktywów Funduszu oraz realizację pozostałych obowiązków Depozytariusza wynikających z Ustawy – do kwoty 5.000 PLN średniomiesięcznie;
- h) opłaty za prowadzenie i obsługę rachunków Funduszu – do kwoty 500 PLN średniomiesięcznie;
- i) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne – do kwoty 20.000 PLN rocznie;
- j) opłaty związane z uczestnictwem Funduszu w repozytorium (systemie gromadzenia i przechowywania danych dotyczących instrumentów pochodnych) – do kwoty 15.000 PLN rocznie;
- k) opłaty związane z nadaniem Funduszowi i utrzymaniem numeru LEI (*Legal Entity Identifier*, numeru identyfikującego podmioty będące stronami transakcji zawieranych na rynkach finansowych) oraz numeru pre-LEI – do kwoty 750 PLN rocznie;
- l) koszty reklamy i promocji Funduszu, w tym koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów reklamowych, promocyjnych i informacyjnych do kwoty 40.000 PLN rocznie;
- m) koszty przeprowadzenia i obsługi kolejnych emisji Certyfikatów (w tym w zakresie obsługi wykupów, asymilacji i innych kosztów obsługi zgodnie z tabelą opłat KDPW)– do kwoty 100.000 PLN rocznie;
- n) koszty likwidacji Funduszu (z wyłączeniem kosztów wskazanych w lit. o) – do kwoty 100.000 PLN za cały proces likwidacji z tym, że jest to koszt jednorazowy ponoszony w przypadku likwidacji Funduszu;
- o) koszty wynagrodzenia Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora Funduszu w wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Funduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji, powiększonego o zwrot kosztów zewnętrznych, poniesionych przez Depozytariusza w związku z pełnieniem funkcji likwidatora – do wysokości wskazanej w lit. n), za każde rozpoczęte 6 miesięcy trwania likwidacji, nie mniej niż:
  - 75.000 PLN, gdy na dzień rozpoczęcia likwidacji w aktywach Funduszu znajdują się tylko środki pieniężne na rachunkach bankowych,

- 150.000 PLN, gdy na dzień rozpoczęcia likwidacji w aktywach Funduszu znajdują się zdematerializowane instrumenty finansowe, których sprzedażą obarczony będzie Depozytariusz,

- 400.000 PLN, gdy na dzień rozpoczęcia likwidacji w Aktywach Funduszu znajdują się inne aktywa niż wskazane powyżej, których sprzedażą obarczony będzie Depozytariusz;

- p) koszty przeprowadzenia Zgromadzenia Inwestorów – do kwoty 50.000 PLN rocznie.
- q) koszty przeprowadzenia i obsługi emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, w tym koszty przeprowadzenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne, włączając w to koszty Agenta Emisji i Agenta Płatniczego – przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 200.000 (dwustu tysięcy) złotych rocznie,

2. Fundusz pokrywa z Aktywów Funduszu następujące nielimitowane koszty oraz wydatki związane z prowadzoną działalnością:

- a) koszty ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, inne niż wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 lit. f) i g);
- b) podatki i inne opłaty oraz obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne oraz koszty notarialne;
- c) koszty związane z zaciąganiem i obsługą kredytów i pożyczek zaciągniętych na rachunek Funduszu, w szczególności koszty prowizji i odsetek;
- d) koszty związane z emisją i obsługą obligacji przez Fundusz, w szczególności koszty prowizji, odsetek i dyskonta;
- e) wydatki i koszty transakcyjne Funduszu, w tym koszty prowizji i opłat naliczanych przez Depozytariusza, banki, instytucje depozytowe, domy maklerskie, koszty prowizji bankowych związanych z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych Funduszu oraz związanych z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz praw majątkowych (w tym prowizje i opłaty związane z transakcjami zagranicznymi);
- f) opłaty za dokonywanie ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i Statutu;
- g) koszty administracyjne i organizacyjne związane z obsługą posiedzeń Rady Inwestorów;
- h) ujemne saldo różnic kursowych, powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności i zobowiązań w Walutach Obcych.
- i) koszty związane z rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz koszty dalszej obsługi Certyfikatów Inwestycyjnych przez KDPW, ponoszone na rzecz KDPW,

- j) koszty związane z obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi, w tym również koszty związane z wprowadzeniem lub dopuszczeniem Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu,
  - k) koszty Sponsora Emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych, o ile zostanie zawarta umowa ze Sponsorem Emisji,
3. Roczne koszty ujęte w ust. 1 będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub zwracane Towarzystwu przez Fundusz (o ile zostały poniesione przez Towarzystwo) do kwot wskazanych w ust. 1. Nadwyżki ponad w/w kwoty pokrywane będą przez Towarzystwo, w szczególności wszelkie koszty Depozytariusza wynikające z umowy o pełnienie funkcji depozytariusza przekraczające limity określone w ust. 1 pokrywa Towarzystwo.
  4. Koszty i wydatki Funduszu, o których mowa w ust. 1 lit. b)-q) i ust. 2, będą kalkulowane, naliczane i pokrywane na zasadach oraz w terminach określonych przez umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia, zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Pokrycie kosztów i wydatków, o których mowa w zdaniu poprzednim może nastąpić od dnia rejestracji Funduszu, lecz nie wcześniej, niż po ich wystąpieniu.
  5. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów obciążających Fundusz w całości lub części ze środków własnych.
  6. Inne koszty Funduszu nieprzewidziane w Statucie ponoszone są przez Towarzystwo.

### **§ 27. Wynagrodzenie Towarzystwa**

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem obciąża Aktywa Funduszu i składa się z części stałej oraz zmiennej:
  - a) Wynagrodzenie stałe Towarzystwa naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 (lub 366 dni w przypadku roku przestępnego) od Wartości Aktywów Netto Funduszu powiększonej o wartość rezerw z tytułu wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Funduszem z poprzedniego Dnia Wyceny (Skorygowana Wartość Aktywów Netto) w wysokości nie większej niż 1,25% SWAN w skali roku, według następującego wzoru:

$$WST_d = MF * SWAN_{(d-1)} * \frac{LD}{LDR}$$

$WST_d$	– kwota wynagrodzenia stałego Towarzystwa w Dniu Wyceny,
$SWAN_{(d-1)}$	– Skorygowana Wartość Aktywów Netto z poprzedniego Dnia Wyceny,
LD	– oznacza liczbę dni, jaka upłynęła od poprzedniego Dnia Wyceny do danego Dnia Wyceny (włącznie),
LDR	– liczba dni w roku liczona jako 365 (lub 366 dni w przypadku roku przestępnego),
MF	– roczna opłata za zarządzanie w wysokości nie większej niż 1,25% SWAN w skali roku kalendarzowego,
*	– oznacza iloczyn;

- b) Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskane wyniki zarządzania Funduszu przez Towarzystwo będą wyższe niż przyjęty poziom benchmarku. Część zmienna wynagrodzenia Towarzystwa wynosi nie więcej niż 25% wzrostu WANI nad stopę referencyjną równą stopie WIBOR 3M powiększonej o 250 punktów bazowych, opublikowanej w ostatnim Dniu Roboczym poprzedzającym miesiąc kalendarzowy, w którym dokonywane jest wyliczenie. Rezerwa na część zmienną wynagrodzenia jest wyliczana w każdym Dniu Wyceny według następującego wzoru:

$$WZT_d = \text{MAX}(0; SF * [WACI_d - WANCI_d * (1 + [WIBOR3M + 2,5\%])^{\frac{T}{LDR}}]) * n$$

$WZT_d$	– rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa w Dniu Wyceny d,
$WACI_d$	– wartość Aktywów Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w danym dniu pomniejszona o wartość wszelkich zobowiązań z wyjątkiem wartości rezerwy na zobowiązania z tytułu wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem,
$WANCI_d$	– Wartość Aktywów Netto na Certyfikat w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim miesiącu kalendarzowym, z uwzględnieniem poniższych zastrzeżeń: – w przypadku pierwszego miesiąca wyceny dla serii A: 1000 PLN, – w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim miesiącu kalendarzowym była niższa od Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w ostatnim Dniu Wyceny w którymkolwiek ze wcześniejszych miesięcy

- kalendaryzowanych w całej historii Funduszu, Towarzystwo nie jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie,
- WIBOR3M – stopa WIBOR 3M z ostatniego Dnia Roboczego miesiąca poprzedzającego miesiąc, w którym dokonywane jest wyliczenie (wyrażona w procentach). W miesiącu utworzenia Funduszu stawka WIBOR 3M z pierwszego Dnia Wyceny z zastrzeżeniem, że:
- WIBOR3M to stopa procentowa WIBOR dla depozytów w PLN o długości 3 miesięcy ustalona przez GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie, podmiotu pełniącego rolę Administratora Stawki Referencyjnej, zgodnie z Regulaminem Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR dostępnym na stronie internetowej [www.gpwbenchmark.pl](http://www.gpwbenchmark.pl) lub każdym następnym, który go zastąpi lub zmieni. Stopa WIBOR jest ustalana o godzinie 11:00 z uwzględnieniem odstępstw wskazanych w ww. regulaminie i jest publikowana na stronie [www.gpwbenchmark.pl](http://www.gpwbenchmark.pl) w terminach podanych przez Administratora Stawki Referencyjnej;
- W przypadku, gdy GPW Benchmark S.A. nie udostępni Stawki Referencyjnej w wyżej wskazanym dniu, Stawka Referencyjna będzie równa stopie procentowej WIBOR, dla depozytów w PLN o długości 3 miesięcy, podanej przez inny podmiot będący administratorem w odniesieniu do tej stawki referencyjnej (w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014).
- W przypadku, gdy Stawka Referencyjna nie będzie mogła być ustalona w wyżej wymienionym dniu zgodnie z powyższym, WIBOR3M zostanie ustalony na podstawie ostatniej dostępnej Stawki Referencyjnej,
- T – liczba dni pomiędzy ostatnim Dniem Wyceny w poprzednim miesiącu kalendarzowym a bieżącym Dniem Wyceny (w przypadku wyceny w miesiącu, w którym Fundusz otworzył księgi – liczba dni pomiędzy dniem otwarcia ksiąg a bieżącym Dniem Wyceny),
- LDR – liczba dni w roku liczona jako 365 (lub 366 dni w przypadku roku przestępnego),

SF – współczynnik zmiennego wynagrodzenia za zarządzanie w wysokości nie większej niż 25%,

n – liczba certyfikatów,

\* – oznacza iloczyn.

2. Z zastrzeżeniem ust. 3, wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 1 lit. b) jest naliczane i wypłacane po zakończeniu miesiąca kalendarzowego, w wysokości rezerwy utworzonej na koniec miesiąca. Wypłata wynagrodzenia zmiennego następuje do piętnastego dnia miesiąca następującego po końcu miesiąca.
3. W przypadku dokonania wykupu Certyfikatów przez Fundusz wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 1 lit. b):
  - a) jest naliczane w Dniu Wykupu w wysokości rezerwy na część zmienną wynagrodzenia naliczonej na Dzień Wykupu przypadającej na umarzone Certyfikaty,
  - b) jest wypłacane do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym dokonano wykupu Certyfikatów.
4. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 lit. a) jest wypłacane za każdy miesiąc kalendarzowy do piętnastego dnia miesiąca następującego po tym miesiącu jako suma wynagrodzenia naliczonego, zgodnie z ust. 1 lit. a), za każdy dzień tego miesiąca.
5. W każdym czasie Towarzystwo może podjąć decyzję o nie pobieraniu wynagrodzenia należnego Towarzystwu lub pobieraniu jedynie części wynagrodzenia.
6. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami usługi Towarzystwa, za które Towarzystwo pobiera wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2-4, zostaną obciążone podatkiem VAT, wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2-4 będzie uważane za wynagrodzenie netto.

## **ROZDZIAŁ 9: OGÓLNE ZASADY USTALANIA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU ORAZ USTALANIA ZOBOWIĄZAŃ**

### **§ 28. Wycena Aktywów Funduszu**

1. Aktywa i zobowiązania funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
  - 1a. Aktywa i zobowiązania finansowe o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz niepodlegających operacjom objęcia

dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji, a także dłużne papiery wartościowe nabyte przed dniem 1 stycznia 2021 r., dla których pierwotny termin zapadalności przypada na datę wcześniejszą niż dzień 31 grudnia 2021 r., wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

2. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto oraz Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w niniejszym rozdziale.
3. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
4. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Certyfikatów Inwestycyjnych w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.
5. Dniem Wyceny jest:
  - a) dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu (Dzień Giełdowy, następujący po dniu, w którym Towarzystwo otrzymało dokumenty potwierdzające wpis Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych),
  - b) ostatni Dzień Giełdowy w miesiącu kalendarzowym,
  - c) dzień przypadający na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnych serii,
  - d) Dzień Wykupu,
  - e) dzień przypadający na 2 (dwa) dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych,
  - f) dzień dokonania rejestracji certyfikatów inwestycyjnych w KDPW,
  - g) dzień przypadający po dniu, w którym ustała przyczyna zawieszenia wyceny Aktywów Funduszu,
  - h) dzień poprzedzający dzień otwarcia likwidacji Funduszu,
  - i) dzień ustalenia wartości środków do wypłaty Uczestnikom z tytułu posiadanych Certyfikatów, w przypadku likwidacji Funduszu,
  - j) dzień podziału Certyfikatów.
6. Na potrzeby określania Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego na ten Dzień Wyceny.



7. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w walucie polskiej.

### **§ 29. Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa**

1. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
  - a) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
  - b) w przypadku braku ceny, o której mowa w lit. a), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
  - c) w przypadku braku ceny, o której mowa w lit. a) i b), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej);
2. Modele wyceny składników lokat funduszu, o których mowa w § 29 ust. 1 lit. b) i c) podlegają uzgodnieniu z depozytariuszem.

### **§ 30. Wycena lokat notowanych na Aktywnym Rynku**

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu, będą wyceniane następujące kategorie lokat:
  - a) akcje,
  - b) warranty subskrypcyjne,
  - c) prawa do akcji,
  - d) prawa poboru,
  - e) kwity depozytowe,
  - f) Instrumenty Pochodne,
  - g) listy zastawne,
  - h) Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego,
  - i) Tytuły Uczestnictwa.
2. Składniki lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyceniane są w sposób następujący:
  - a) wartość godziwą składników lokat Funduszu notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny na moment dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku,
  - b) jeżeli w momencie dokonywania wyceny na Aktywnym Rynku, na podstawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie została zawarta żadna transakcja lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski lub na Dzień Wyceny, który nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym

Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej, określonych w ust. 5.

3. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym:
  - 3.1. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
    - a) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
    - b) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
    - c) kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
    - d) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku;
  - 3.2. wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego (w celu ustalenia rynku głównego na dany miesiąc kalendarzowy brany jest pod uwagę wolumen obrotu w miesiącu poprzednim);
  - 3.3. w przypadku, gdy papier wartościowy jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie miesięcznym, ustalenie rynku głównego następuje:
    - a) w oparciu o powyższe kryteria dla poszczególnych rynków obrotu od dnia rozpoczęcia notowań do końca miesiąca kalendarzowego,
    - b) w oparciu o powyższe kryteria dla poszczególnych rynków obrotu z dnia pierwszego notowania dla papieru, dla którego rozpoczyna się obrót na rynkach.
4. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 2, w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 23:30 (dwudziestej trzeciej trzydzieści) czasu polskiego z uwagi na następujące okoliczności:
  - 4.1. w przypadku GPW o godzinie 23:30 dostępne są kursy zamknięcia,
  - 4.2. w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich o godzinie 23:30 dostępne są kursy zamknięcia.
5. W przypadkach, o których mowa w ust. 2 lit. b), za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów notowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną poprzez zastosowanie metody najbardziej odpowiedniej dla danego składnika lokat:
  - 5.1. dla akcji, praw do akcji, praw poboru oraz innych Instrumentów Udziałowych notowanych na Aktywnym Rynku:

- a) na podstawie modelu bazującego na cenie ogłoszonej na Aktywnym Rynku nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
  - b) na podstawie modelu bazującego na cenach ostatnich ofert złożonych na danym Aktywnym Rynku, z tym że uwzględnianie wyłącznie cen z ofert sprzedaży jest niedopuszczalne; jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej to,
  - c) w oparciu o właściwy dla tego składnika lokat model wyceny, przy czym dane wejściowe do tego modelu będą pochodzić z Aktywnego Rynku,
- 5.2. dla warrantów subskrypcyjnych: na podstawie modelu wyceny teoretycznej wartości warrantu lub rzetelnej wartości warrantu, w zależności od tego, która wycena jest niższa,
- 5.3. dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa.
- 5.4. Jeżeli żadna z powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione w §31 Statutu, bądź inną metodę szacowania wartości godziwej zgodną z przepisami prawa.

### **§ 31. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku**

1. Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się z zastosowaniem odpowiednich modeli i metod wyceny, które podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
2. Wycena będzie następowała zgodnie z wiarygodnie oszacowaną wartością godziwą, o której mowa w §29 Statutu.
3. Szczegółowe zasady wyceny opisane są w polityce rachunkowości Funduszu.

### **§ 32. Papiery wartościowe nabyte lub zbyte z przyrzeczeniem odkupu**

1. Papiery wartościowe nabyte przez Fundusz przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny

nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, počawszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

### **§ 33. Aktywa i zobowiązania denominowane w Walutach Obcych**

1. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu denominowane w Walutach Obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP.
3. Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których NBP nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty EUR, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty USD.

### **§ 34. Należności i zobowiązania z tytułu pożyczek papierów wartościowych**

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
3. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz.

## **ROZDZIAŁ 10: ZASADY ROZWIĄZANIA FUNDUSZU**

### **§ 35. Rozwiązanie i likwidacja Funduszu**

1. Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadku wystąpienia jednej z przyczyn rozwiązania funduszu inwestycyjnego określonych w Ustawie i Statucie, a także w przypadku gdy Towarzystwo podejmie decyzję o rozwiązaniu Funduszu.
2. Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu wyłącznie w przypadkach, gdy:
  - a) w którymkolwiek Dniu Wyceny, po upływie 12 (dwunastu) miesięcy od dnia zarejestrowania Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych, Wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej kwoty 10.000.000,00 PLN (dziesięć milionów złotych).

- b) zostanie wprowadzone opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych Funduszu.
3. Informacja o wystąpieniu przyczyny rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie przekazana Komisji oraz opublikowana przez Towarzystwo poprzez ogłoszenie na Stronie Internetowej Towarzystwa.
  4. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów.
  5. Likwidatorem Funduszu jest Towarzystwo, w okresie do dnia uzyskania przez Fundusz statusu funduszu inwestycyjnego zamkniętego publicznego. Po uzyskaniu przez Fundusz statusu funduszu inwestycyjnego zamkniętego publicznego .likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz.
  6. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Certyfikatów przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych.
  7. Wypłaty środków pieniężnych w związku z likwidacją Funduszu nastąpią niezwłocznie po umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych:
    - a) dla Certyfikatów wyemitowanych do dnia 30 czerwca 2019 r., przez Fundusz, poprzez przekazanie na rachunek bankowy wskazany Funduszowi przez Uczestnika;
    - b) dla Certyfikatów wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. – przez podmiot prowadzący Rachunek, poprzez wpłatę na rachunek pieniężny służący do obsługi Rachunku, w przypadku gdy Rachunek jest rachunkiem zbiorczym lub Certyfikaty są zaewidencjonowane w Rejestrze Sponsora Emisji, na rachunek bankowy Uczestnika Funduszu wskazany podmiotowi prowadzącemu rachunek zbiorczy lub Rejestr Sponsora Emisji.
  8. Zbywanie Aktywów powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.
  9. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Likwidator, o którym mowa w ust. 5, przekazuje do depozytu sądowego.
  10. Likwidator Funduszu przechowuje wszelkie dokumenty i nośniki informacji dotyczące likwidacji Funduszu przez okres co najmniej 5 lat od daty zakończenia likwidacji.

## **ROZDZIAŁ 11: OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU**

### ***§ 36. Postanowienia ogólne***

1. Fundusz podlega obowiązkowi informacyjnym na podstawie i w sposób określony w Ustawie oraz przepisach wykonawczych do Ustawy.
2. Zmiany Statutu i termin ich wejścia w życie, oraz inne informacje, zawiadomienia i ogłoszenia wymagane prawem lub postanowieniami niniejszego Statutu będą publikowane przez Fundusz na Stronie Internetowej Towarzystwa. Każdy z Uczestników otrzyma hasło dostępu do informacji o Funduszu dostępnych na Stronie Internetowej Towarzystwa, które powinny być udostępniane Uczestnikom.

### ***§ 37. Udostępnienie Prospektu i jego zmian***

1. Prospekt wraz z załącznikami, suplementami i ewentualnymi danymi aktualizującymi jego treść zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w postaci elektronicznej na stronach internetowych Towarzystwa ([www.mmprimetfi.pl](http://www.mmprimetfi.pl)) Firmy Inwestycyjnej ([www.michaelstrom.pl](http://www.michaelstrom.pl)), przez co najmniej 10 lat po ich opublikowaniu.
2. Aktualizacje treści Prospektu będą dokonywane w formie suplementów do Prospektu lub aktualizacji w sposób jaki został udostępniony Prospekt zgodnie z przepisami Rozporządzenia 2017/1129. Podmiot udostępniający Prospekt jest obowiązany, na żądanie osoby zainteresowanej zgłoszone w terminie ważności Prospektu, do nieodpłatnego dostarczenia Prospektu w postaci drukowanej w miejscu przyjęcia żądania.
3. Obowiązek uzupełnienia Prospektu w przypadku nowych znaczących czynników, istotnych błędów lub istotnych niedokładności nie ma zastosowania w sytuacji gdy Prospekt straci ważność.

### ***§ 38. Sprawozdania Funduszu i inne informacje***

1. Jeżeli Statut, Ustawa lub inne przepisy prawa nie stanowią inaczej, ogłoszenia i publikacje wymagane Ustawą, przepisami wykonawczymi do Ustawy oraz Statutem będą podawane wyłącznie na Stronie Internetowej Towarzystwa. W szczególności na Stronie Internetowej Towarzystwa podawane będzie WANCI.
2. Przy prowadzeniu zapisów na Certyfikaty Towarzystwo udostępnia Informację dla Klienta Alternatywnego Funduszu Inwestycyjnego. Informacje dla Klienta Alternatywnego Funduszu Inwestycyjnego oraz ich zmiany są udostępniane w siedzibie Towarzystwa.

3. Sprawozdania finansowe Funduszu, będą publikowane w trybie określonym w Ustawie oraz w przepisach określających szczegółowe zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
4. Fundusz publikuje półroczne sprawozdania finansowe w terminie 2 miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego na Stronie Internetowej Towarzystwa z zastrzeżeniem ust. 7.
5. Fundusz publikuje roczne sprawozdania finansowe w terminie 4 miesięcy od zakończenia roku obrotowego na Stronie internetowej Towarzystwa z zastrzeżeniem ust. 8.
6. Towarzystwo w terminie 4 miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego, począwszy od roku obrotowego 2017, przekazuje Uczestnikom na ich żądanie Sprawozdanie roczne Funduszu.
7. Jeżeli rozpoczęcie działalności Funduszu przypadnie na drugi kwartał roku obrotowego – Fundusz dokona połączenia półrocznego sprawozdania finansowego za ten rok z rocznym sprawozdaniem finansowym za ten rok.
8. Jeżeli rozpoczęcie działalności przypadnie na czwarty kwartał roku obrotowego – Fundusz dokona połączenia rocznego sprawozdania finansowego za ten rok z rocznym sprawozdaniem finansowym za rok następny, przy czym nie wyłącza to obowiązku sporządzenia półrocznego sprawozdania finansowego za rok następny.
9. Jakikolwiek publiczne wykorzystywanie, w tym: udostępnianie nieokreślonemu adresatowi, przetwarzanie, zestawianie danych i informacji, które publikowane są przez Towarzystwo lub Fundusz w ramach realizacji obowiązków informacyjnych i publikacyjnych zgodnie z niniejszym paragrafem albo pozyskiwanie ich w inny sposób, w tym w szczególności danych dotyczących Aktywów Funduszu, wymaga zgody Towarzystwa.
10. Wskazana w ust. 9 zgoda, nie odnosi się do przypadków wykorzystywania danych w zestawieniach lub publikacjach organów administracji publicznej lub organów izb gospodarczych.

## **ROZDZIAŁ 12: POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

### **§ 39. *Postanowienia ogólne***

1. Rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem §38 ust. 7 i 8 Statutu.
2. Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują Towarzystwo oraz wszystkich Uczestników Funduszu.
3. W kwestiach nieuregulowanych w niniejszym Statucie stosuje się odpowiednie przepisy Ustawy oraz Kodeksu Cywilnego.
4. Sądem właściwym do rozstrzygania sporów wynikających z niniejszego Statutu oraz uczestnictwa w Funduszu jest sąd właściwy dla pozwanego lub sąd właściwy ze względu na miejsce wykonania podpisanej umowy.

#### **§ 40. Zmiany Statutu**

1. Niniejszy Statut może być zmieniony przez Towarzystwo, jako organ Funduszu, w sposób zgodny z Ustawą.
2. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
3. Towarzystwo jednokrotnie ogłosi o zmianie Statutu poprzez zamieszczenie ogłoszenia na Stronie Internetowej Towarzystwa oraz może powiadomić Uczestników Funduszu o zmianach wskazanych w ogłoszeniu wysyłając zawiadomienie na adres korespondencyjny lub adres poczty elektronicznej wskazany w formularzu zapisu.
4. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminach określonych Ustawą.
5. Zmiana Statutu może zostać wprowadzona na żądanie Komisji w terminie przez nią określonym.

### **Spis treści**

ROZDZIAŁ 1: Wstęp.....	1
§1. Postanowienia ogólne .....	1
§2. Definicje i skróty .....	2
ROZDZIAŁ 2: Organy Funduszu .....	8
§3. Postanowienia ogólne .....	8
§4. Towarzystwo. Podmiot Zarządzający .....	8
§5. Rada Inwestorów.....	8
§ 5a. Zgromadzenie Inwestorów .....	10
ROZDZIAŁ 3: Depozytariusz .....	13
§6. Postanowienia ogólne .....	13
ROZDZIAŁ 4: Certyfikaty Inwestycyjne i ich emisje w okresie przed uzyskaniem przez Fundusz statusu publicznego funduszu inwestycyjnego zamkniętego .....	13
§7. Zagadnienia związane z obowiązywaniem postanowień Statutu w danym czasie.....	13
§8. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne – postanowienia odnoszące się do Certyfikatów wyemitowanych przed upublicznieniem Funduszu w odniesieniu do emisji nie wymagających sporządzenia Prospektu.....	15
§9. Pierwsza emisja Certyfikatów Inwestycyjnych - postanowienia odnoszące się do Certyfikatów wyemitowanych przed upublicznieniem Funduszu w odniesieniu do emisji nie wymagających sporządzenia Prospektu.....	17



§10. Druga i kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych – postanowienia odnoszące się do Certyfikatów wyemitowanych przed upublicznieniem Funduszu w odniesieniu do emisji nie wymagających sporządzenia Prospektu.....	17
§11. Podmioty uprawnione do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne - postanowienia odnoszące się do Certyfikatów wyemitowanych przed upublicznieniem Funduszu w odniesieniu do emisji nie wymagających sporządzenia Prospektu.....	31
§11a. Działanie przez Pełnomocnika – postanowienia odnoszące się do Certyfikatów wyemitowanych przed upublicznieniem Funduszu w odniesieniu do emisji nie wymagających sporządzenia Prospektu.....	32
§11b. Opłata Dystrybucyjna – postanowienia odnoszące się do Certyfikatów wyemitowanych przed upublicznieniem Funduszu w odniesieniu do emisji nie wymagających sporządzenia Prospektu.....	34
§11c. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne oraz zasady ich przydziału Uczestnikom – postanowienia odnoszące się do Certyfikatów wyemitowanych przed upublicznieniem Funduszu w odniesieniu do emisji nie wymagających sporządzenia Prospektu. ....	35
§11d. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych – postanowienia odnoszące się do Certyfikatów wyemitowanych przed upublicznieniem Funduszu w odniesieniu do emisji nie wymagających sporządzenia Prospektu.....	38
ROZDZIAŁ 4a: Certyfikaty Inwestycyjne i ich emisje w Funduszu będącym publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym. Zasady oferty publicznej związanej z obowiązkiem sporządzenia i zatwierdzenia Prospektu.....	39
§12. Postanowienia ogólne - w Funduszu będącym publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym.	39
§12a. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne – Zasady ogólne w Funduszu będącym publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym.....	40
§ 12b. Zasady dokonywania wpłat za Certyfikaty Inwestycyjne. Opłata za Wydanie – Zasady ogólne w Funduszu będącym publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym. ....	42
§ 12c. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych – Zasady ogólne w Funduszu będącym publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym.....	43
§ 12d. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych – Zasady ogólne w Funduszu będącym publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym .....	44
§ 12e. Podmioty uprawnione do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne w Funduszu będącym publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym .....	45
§ 12f. Działanie przez Pełnomocnika w Funduszu będącym publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym .....	46
§13. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych. Informacja o zakresie oferty publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych oraz wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym albo wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu .....	48
§13a. Emisje Certyfikatów w ramach oferty publicznej w Funduszu będącym publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym.....	48

§13b. Ustalanie Ceny Emisyjnej w Funduszu będącym publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym	52
§ 14. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2104 .....	52
§ 14 a. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2105 .....	54
§ 14 b. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2106 .....	55
§ 14 c. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2107.....	56
§ 14 d. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2108 .....	58
§ 14 e. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2109 .....	59
§ 14 f. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2110.....	60
§ 14 g. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2111 .....	61
§ 14 h. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2112 .....	63
§ 14i. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2201 .....	64
§ 15. Zasady rejestracji Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW. Wniosek o dopuszczenie do obrotu rynku regulowanym albo wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu.....	65
ROZDZIAŁ 5: Uczestnicy Funduszu.....	67
§ 16. Uczestnicy Funduszu, prawa Uczestników.....	67
ROZDZIAŁ 6: Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych .....	67
§ 17. Postanowienia ogólne .....	67
ROZDZIAŁ 7: Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu.....	70
§ 18. Cel inwestycyjny.....	70
§ 19. Dopuszczalne kategorie lokat Funduszu.....	70
§ 20. Instrumenty Pochodne .....	71
§ 21. Kryteria doboru lokat przez Fundusz .....	73
§ 22. Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu .....	75
§ 23. Zaciąganie pożyczek i kredytów oraz emisja obligacji.....	76
§ 24. Udzielanie Pożyczek papierów wartościowych i Krótka Sprzedaż .....	76
§ 25. Dochody Funduszu .....	77
ROZDZIAŁ 8: Koszty Funduszu .....	77
§ 26. Koszty i wydatki Funduszu .....	77
§ 27. Wynagrodzenie Towarzystwa.....	80
ROZDZIAŁ 9: Ogólne zasady ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalania zobowiązań...	83
§ 28. Wycena Aktywów Funduszu .....	83
§ 29. Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa .....	85
§ 30. Wycena lokat notowanych na Aktywnym Rynku.....	85

§ 31. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku.....	87
§ 32. Papiery wartościowe nabyte lub zbyte z przyrzeczeniem odkupu .....	87
§ 33. Aktywa i zobowiązania denominowane w Walutach Obcych .....	88
§ 34. Należności i zobowiązania z tytułu pożyczek papierów wartościowych.....	88
ROZDZIAŁ 10: Zasady rozwiązania Funduszu.....	88
§ 35. Rozwiązanie i likwidacja Funduszu .....	88
ROZDZIAŁ 11: Obowiązki informacyjne Funduszu.....	90
§ 36. Postanowienia ogólne .....	90
§ 37. Udostępnienie Prospektu i jego zmian .....	90
§ 38. Sprawozdania Funduszu i inne informacje .....	90
ROZDZIAŁ 12: Postanowienia końcowe.....	91
§ 39. Postanowienia ogólne .....	91
§ 40. Zmiany Statutu .....	92