

**ZGŁOSZENIE ZAMIARU UCZESTNICTWA W ZGROMADZENIU INWESTORÓW
ORAZ ŻĄDANIE BLOKADY CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH
Varsovia Niestandaryzowanego Funduszu Wierzytelności
Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego**

Niniejszym informuję o zamiarze odbycia w dniu 30 czerwca 2025 r. o godzinie 13:00 Zgromadzenia Inwestorów Varsovia Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie (Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa), wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 895, zwanego dalej „**Funduszem**”, w trybie art. 6 ust. 4 Statutu Funduszu.

W związku z powyższym, niniejszym składam dyspozycję blokady wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych posiadanych przeze mnie – jako uczestnika Funduszu

Warszawa, 30 czerwca 2025 r.

Bogusław Lewantowicz

ZGŁOSZENIE ZAMIARU UCZESTNICTWA W ZGROMADZENIU INWESTORÓW

ORAZ ŻĄDANIE BLOKADY CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

Varsovia Niestandaryzowanego Funduszu Wierzytelności

Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

Niniejszym informuję o zamiarze odbycia w dniu 30 czerwca 2025 r. o godzinie 13:00 Zgromadzenia Inwestorów Varsovia Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie (Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa), wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 895, zwanego dalej „**Funduszem**”, w trybie art. 6 ust. 4 Statutu Funduszu.

W związku z powyższym, niniejszym składam dyspozycję blokady wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych posiadanych przeze mnie – jako uczestnika Funduszu

Warszawa, 30 czerwca 2025 r.

Maciej Panfil

**ZGŁOSZENIE ZAMIARU UCZESTNICTWA W ZGROMADZENIU INWESTORÓW
ORAZ ŻĄDANIE BLOKADY CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH
Varsovia Niestandaryzowanego Funduszu Wierzytelności
Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego**

Niniejszym informuję o zamiarze odbycia w dniu 30 czerwca 2025 r. o godzinie 13:00 Zgromadzenia Inwestorów Varsovia Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie (Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa), wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 895, zwanego dalej „**Funduszem**”, w trybie art. 6 ust. 4 Statutu Funduszu.

W związku z powyższym, niniejszym składam dyspozycję blokady wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych posiadanych przeze mnie – jako uczestnika Funduszu

Warszawa, 30 czerwca 2025 r.

Paweł Śladowski

PROTOKÓŁ ZGROMADZENIA INWESTORÓW
VARSOVIA NIESTANDARYZOWANEGO SEKURTYZACYJNEGO FUNDUSZU
INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
ODBYTEGO W WARSZAWIE W DNIU 30 CZERWCA 2025 r.

W dniu 30 czerwca 2025 r. o godzinie 13:00 w Warszawie odbyło się Zgromadzenie Inwestorów („**Zgromadzenie**”) funduszu pod nazwą Varsovia Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych pod nr RFI 895 („**Fundusz**”) zarządzanego i reprezentowanego przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000297821 (pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa) („**Towarzystwo**”).

Zgromadzenie, zgodnie z Regulaminem Zgromadzenia Inwestorów, otworzył Pan Bogusław Lewantowicz, działający na podstawie pełnomocnictwa udzielonego przez Towarzystwo w dniu 2 czerwca 2025, który oświadczył, że udzielone mu pełnomocnictwo nie wygasło, ani nie zostało odwołane. Pan Bogusław Lewantowicz na podstawie prowadzonej przez Towarzystwo Ewidencji Uczestników Funduszu oraz zgłoszeń udziału uczestników w Zgromadzeniu stwierdził obecność wszystkich uczestników Funduszu, tj. Pana Pawła Śladowskiego, Pana Macieja Panfila oraz Pana Bogusława Lewantowicza.

Zgromadzenie Funduszu w głosowaniu tajnym postanawia wybrać Pana Macieja Panfila na Przewodniczącego niniejszego Zgromadzenia. Pan Maciej Panfil oświadczył, że przyjmuje wybór na Przewodniczącego Zgromadzenia Inwestorów.

Na podstawie art. 6 ust. 13 statutu Funduszu, Przewodniczący Zgromadzenia wyznaczył Pana Bogusława Lewantowicza do sporządzenia protokołu z niniejszego Zgromadzenia Inwestorów.

Przewodniczący oświadczył, że Zgromadzenie Funduszu odbywa się bez formalnego zwołania na podstawie art. 6 ust. 12 statutu Funduszu, obecni są na nim przedstawiciele wszystkich uczestników Funduszu, a nadto, że żaden uczestnik Funduszu nie zgłosił sprzeciwu co do odbycia Zgromadzenia, ani też wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad, a wszystkie Certyfikaty Inwestycyjne są zablokowane w ewidencji uczestników, wobec czego Zgromadzenie jest zdolne do podejmowania uchwał zgodnie z proponowanym porządkiem obrad:

1. Otwarcie Zgromadzenia Inwestorów, wybór Przewodniczącego Zgromadzenia oraz stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
2. Sporządzenie listy obecności.
3. Przyjęcie porządku obrad.
4. Podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na zmianę statutu Funduszu.

5. Zamknięcie obrad Zgromadzenia.

Na tym wyczerpano punkty 1 – 2 porządku obrad dzisiejszego Zgromadzenia Inwestorów.

Odnośnie punktu 3 porządku obrad:

Przewodniczący Zgromadzenia Inwestorów poddał pod głosowanie Zgromadzenia uchwałę, o następującej treści:

Uchwała Nr 1/2025
Zgromadzenia Inwestorów
Varsovia Niestandaryzowanego Funduszu Wierzytelności
Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego
z dnia 30 czerwca 2025 roku
w sprawie przyjęcia porządku obrad

Zgromadzenie inwestorów Varsovia Niestandaryzowanego Funduszu Wierzytelności Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie przyjmuje następujący porządek obrad Zgromadzenia Inwestorów:

1. Otwarcie Zgromadzenia Inwestorów, wybór Przewodniczącego Zgromadzenia oraz stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
2. Sporządzenie listy obecności.
3. Przyjęcie porządku obrad.
4. Podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na zmianę statutu Funduszu.
5. Zamknięcie obrad Zgromadzenia Inwestorów.

Po przeliczeniu głosów Przewodniczący Zgromadzenia Inwestorów stwierdził, że uchwała została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym, przeciw uchwale nie głosowano, nie wstrzymano się od głosu.

.

Odnośnie punktu 4 porządku obrad:

Uchwała Nr 2/2025
Zgromadzenia Inwestorów
Varsovia Niestandaryzowanego Funduszu Wierzytelności
Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego
z dnia 30 czerwca 2025 roku
w przedmiocie wyrażenia zgody na zmianę statutu Funduszu.

§ 1

Działając na podstawie art. 8 ust. 1 pkt 1a statutu Varsovia Niestandaryzowanego Funduszu Wierzytelności Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie, Zgromadzenie Inwestorów Funduszu niniejszym wyraża zgodę na dokonanie zmian treści statutu Funduszu i przyjęcie jego nowego brzmienia w następującym zakresie:

1)-----

art. 7 ust. 8 statutu Funduszu otrzymuje następującą, nową treść:

„8. Uchwała w sprawie zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa w art. 117a ust. 1 Ustawy jest podjęta, jeżeli głosy za zmianą Statutu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 (dwie trzecie) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.”.

2)-----

art. 8 ust. 1 pkt 4 statutu Funduszu otrzymuje następującą, nową treść:

„4) wydania Towarzystwu rekomendacji wyboru, zawarcia, zmiany oraz rozwiązania umowy z Zarządzającym, przy czym rekomendacja rozwiązania umowy nie obejmuje przypadku, gdy Zarządzający nie będzie wykonywał lub będzie nienależycie wykonywał swoje obowiązki w zakresie zarządzania Aktywami Funduszu działając w ten sposób na szkodę Uczestników Funduszu;”.

3)-----

art. 8 ust. 5 statutu Funduszu otrzymuje następującą, nową treść:

„5. W przypadku, o którym mowa w art. 281 ust. 1 pkt 11 Ustawy to jest, gdy dany podmiot jest jedynym Uczestnikiem Funduszu, bądź gdy Uczestnikami Funduszu są jedynie podmioty należące do tej samej grupy kapitałowej, na żądanie takiego Uczestnika lub Uczestników, Towarzystwo może ujawnić podmiotom wskazanym pisemnie przez Uczestnika lub Uczestników, informacje stanowiące tajemnicę zawodową w rozumieniu art. 280 ust. 2 Ustawy. Ponadto ten jedyny Uczestnik lub podmioty wskazane pisemnie przez Uczestnika, których działalność nie ma charakteru konkurencyjnego (tworzenie i zarządzanie funduszami lub portfelami funduszy inwestycyjnych) do Towarzystwa, mają prawo wglądu do ksiąg Funduszu.”.

4)-----

art. 10 statutu Funduszu otrzymuje następującą, nową treść:

1. „Fundusz emituje Certyfikaty Inwestycyjne w rozumieniu Ustawy. Certyfikaty Inwestycyjne:

- 1) są imiennymi papierami wartościowymi,
 - 2) są oferowane w sposób niestanowiący Oferty Publicznej albo w drodze Oferty Publicznej, która nie wymaga sporządzenia prospektu na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a Rozporządzenia 2017/1129, o ile jest kierowana do mniej niż 150 osób będących inwestorami kwalifikowanymi, lub art. 1 ust. 4 lit. b Rozporządzenia 2017/1129,
 - 3) są zdematerializowane,
 - 4) reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
2. Certyfikat Inwestycyjny jest niepodzielny.
 3. Certyfikaty Inwestycyjne nie mają formy dokumentu.
 4. Certyfikaty Inwestycyjne umarza się wyłącznie w przypadkach przewidzianych w Ustawie.
 5. Każdy Certyfikat daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów.
 6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przed dniem 1 lipca 2019 r. powstają z chwilą dokonania wpisu w Ewidencji i przysługują osobie w niej wskazanej jako posiadacz Certyfikatu Inwestycyjnego. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. powstają z chwilą dokonania wpisu Ewidencji Osób Uprawnionych i przysługują osobom wskazanym w tej ewidencji jako uprawnione z tych Certyfikatów Inwestycyjnych.
 7. Zbycie lub przeniesienie w jakikolwiek inny sposób, zarówno pod tytułem odpłatnym jak i darmym albo zastawienie Certyfikatu Inwestycyjnego nie podlegają ograniczeniom.
 8. Przeniesienie praw z Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przed dniem 1 lipca 2019 r. następuje z chwilą dokonania w Ewidencji wpisu wskazującego nabywcę oraz liczbę, rodzaj i serię nabytych Certyfikatów Inwestycyjnych. W przypadku gdy nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przed dniem 1 lipca 2019 r. nastąpiło na podstawie zdarzenia powodującego, z mocy prawa, przeniesienie praw z tych Certyfikatów, wpis w Ewidencji Uczestników Funduszu jest dokonywany na żądanie nabywcy.
 9. Do chwili zarejestrowania Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. w depozycie papierów wartościowych, umowa zobowiązująca do przeniesienia tych Certyfikatów Inwestycyjnych przenosi je z chwilą dokonania wpisu w Ewidencji Osób Uprawnionych, zaś w przypadku, gdy nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpiło na podstawie zdarzenia prawnego powodującego z mocy ustawy ich przeniesienie na nabywcę, Agent Emisji dokonuje wpisu w Ewidencji Osób Uprawnionych na żądanie nabywcy. Po rejestracji w KDPW Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 przenoszenie praw z Certyfikatów Inwestycyjnych następuje na zasadach określonych przepisami dla praw ze zdematerializowanych papierów wartościowych, tj. zgodnie z ust. 10-12 poniżej.
 10. Umowa zobowiązująca do przeniesienia Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. i zarejestrowanych w KDPW przenosi te Certyfikaty z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na Rachunku Papierów Wartościowych bądź Rachunku Zbiorczym. W przypadku gdy ustalenie prawa do pożytków Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpiło w dniu, w którym w depozycie papierów wartościowych powinno zostać przeprowadzone rozliczenie transakcji, lub później, a Certyfikaty te są nadal zapisane na rachunku zbywcy, pożytki przypadają nabywcy w chwili dokonania zapisu na jego Rachunku Papierów Wartościowych bądź Rachunku Zbiorczym.
 11. W przypadku gdy nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. i zarejestrowanych w KDPW nastąpiło na podstawie zdarzenia prawnego powodującego z mocy ustawy przeniesienie tych Certyfikatów, zapis na Rachunku Papierów Wartościowych bądź Rachunku Zbiorczym nabywcy jest dokonywany na jego żądanie.
 12. Postanowienia ust. 9-11 nie wyłączają prawa do zobowiązania się do zbycia Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. i zarejestrowanych w KDPW poza obrotem zorganizowanym przed dokonaniem ich zapisu na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym zbywcy.

13. Fundusz może dokonać podziału Certyfikatów.

14. Certyfikaty dzielone są na równe części, tak aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości Certyfikatu przed podziałem. Towarzystwo określa na ile części dzielony jest Certyfikat. Wszystkie Certyfikaty Inwestycyjne dzielone są na tę samą liczbę części.

15. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat po podziale jest ustalana poprzez podzielenie Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny przed podziałem przez liczbę części, na które dzielony jest Certyfikat.

16. Fundusz ogłasza o zamiarze podziału Certyfikatów na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń najpóźniej na 2 dni przed dniem, w którym ma nastąpić podział Certyfikatów, wskazując w szczególności liczbę Certyfikatów odpowiadającą jednemu Certyfikatowi przed podziałem, oraz datę, w której nastąpi podział.

17. Certyfikaty Inwestycyjne podlegają wykupowi na zasadach określonych w Statucie.”.

5)-----

art. 21 statutu Funduszu otrzymuje następującą, nową treść:

1. „Ewidencję Uczestników Funduszu posiadających Certyfikaty Inwestycyjne wyemitowane przed dniem 1 lipca 2019 r. prowadzi Towarzystwo w formie elektronicznej.
2. Wpis do Ewidencji Uczestników dokonywany jest przez Towarzystwo na podstawie żądania nabywcy praw z Certyfikatów.
3. Uczestnik zobowiązany jest do niezwłocznego informowania na piśmie o wszelkich zmianach jego danych zawartych w Ewidencji Uczestników.
4. Ewidencja Uczestników posiadających Certyfikaty Inwestycyjne wyemitowane przed dniem 1 lipca 2019 r. zawiera w szczególności:
 - 1) dane identyfikacyjne Uczestnika Funduszu,
 - 2) liczbę głosów przypadających na Certyfikat Inwestycyjny, który jest uprzywilejowany w zakresie prawa głosu,
 - 3) liczbę, rodzaj i serię Certyfikatów Inwestycyjnych należących do Uczestnika Funduszu,
 - 4) wskazanie ograniczeń zbywalności Certyfikatu,
 - 5) datę i czas zawarcia transakcji.
5. Na żądanie Uczestnika Funduszu Towarzystwo wyda Uczestnikowi Funduszu zaświadczenie o zapisaniu Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przed dniem 1 lipca 2019 r. w Ewidencji.
6. W związku z wejściem w życie przepisów o zmianie niektórych ustaw w związku ze wzmocnieniem nadzoru nad rynkiem finansowym oraz ochrony inwestorów na tym rynku z dnia 9 listopada 2018 r., do Certyfikatów Inwestycyjnych emitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. nie stosuje się zasad prowadzenia ewidencji określonych ust. 1-5. Certyfikaty Inwestycyjne emitowane od dnia 1 lipca 2019 r. zapisane są w Ewidencji Osób Uprawnionych, w Rejestrze Sponsora Emisji, na Rachunku Papierów Wartościowych prowadzonym dla Uczestnika lub na odpowiednim Rachunku Zbiorczym. Sponsor Emisji prowadzi Rachunek Sponsora Emisji, na którym zapisane zostaną Certyfikaty Inwestycyjne emitowane od dnia 1 lipca 2019 r., a w stosunku do których Uczestnik nie złożył Dyspozycji Deponowania.”.

6)-----

art. 28 ust. 15 statutu Funduszu otrzymuje następującą, nową treść:

„15. Wypłata dochodów będzie dokonywana:

- 1) na rachunek pieniężny Uczestnika służący do obsługi rachunków papierów wartościowych lub rachunków zbiorczych – w przypadku Certyfikatów zaewidencjonowanych na tych rachunkach;
- 2) na odpowiedni rachunek bankowy Uczestnika wpisany w Rejestrze Sponsora Emisji - w przypadku Certyfikatów zaewidencjonowanych w Rejestrze Sponsora Emisji;
- 3) na odpowiedni rachunek bankowy Uczestnika wpisany w Ewidencji Osób Uprawnionych – w przypadku Uczestników posiadających Certyfikaty wpisane w Ewidencji Osób Uprawnionych.”.

7)-----

art. 29 ust. 12 statutu Funduszu otrzymuje następującą, nową treść:

„12. Środki pieniężne przeznaczone do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz niezwłocznie po Dniu Wykupu, nie później jednak niż w siódmym [7] dniu po Dniu Wykupu, zgodnie z postanowieniami art. 28 ust. 15.”.

8)-----

w art. 29 statutu Funduszu dodaje się ust. 17 o następującej treści:

„17. Postanowienia niniejszego artykułu w zakresie sposobu wypłaty środków Uczestnikom są wspólne dla wykupów dokonywanych na zasadach określonych w art. 29a.”.

9)-----

art. 30 ust. 6 pkt 5 statutu Funduszu otrzymuje następującą, nową treść:

„5) w przypadku zlecenia zarządzania całością lub częścią Aktywów Płynnych wyspecjalizowanemu zewnętrznemu podmiotowi, wynagrodzenie stałe Towarzystwa zostanie zwiększone o kwotę, która będzie przeznaczona na wynagrodzenie dla tego podmiotu, w wysokości nieprzekraczającej 24% (dwudziestu czterech procent) średniej wartości Aktywów Płynnych Funduszu w danym roku, którymi zarządzanie zostało zlecone (średnią Wartość Aktywów Płynnych Funduszu w danym roku oblicza się poprzez podzielenie sumy Wartości Aktywów Płynnych Funduszu z każdego Dnia Wyceny w roku przez liczbę Dni Wyceny w roku).”.

10) art. 30 ust. 7 statutu Funduszu skreśla się.

11)-----

art. 33 ust. 4 statutu Funduszu otrzymuje następującą, nową treść:

„4. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat Fundusz będzie kierował się następującymi zasadami:

a) rynkiem głównym dla danego składnika lokat jest ten rynek na którym wolumen obrotu z miesiąca poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna był największy,

b) w przypadku, gdy wolumen obrotu na dwóch lub większej ilości Rynków Aktywnych jest taki sam dla danego składnika lokat, rynkiem głównym dla danego składnika lokat jest ten rynek na którym częstotliwość obrotu z miesiąca poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna była największa.”.

12)-----

art. 38 ust. 10 statutu Funduszu otrzymuje następującą, nową treść:

„10. W terminie 7 dni od dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego Funduszu, sporządzonego na dzień następujący po dokonaniu czynności, o których mowa w art. 249 Ustawy, likwidator przekazuje wniosek do sądu rejestrowego o wykreślenie Funduszu z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.”.

Powyższe zmiany statutu Funduszu wchodzi w życie w dniu ogłoszenia.

Pozostałe postanowienia Statutu Funduszu nie ulegają zmianie.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Po przeliczeniu głosów Przewodniczący Zgromadzenia Inwestorów stwierdził, że uchwała została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym, przeciw uchwale nie głosowano, nie wstrzymano się od głosu.

Odnośnie punktu 5 porządku obrad:

Wobec wyczerpania porządku obrad Przewodniczący zamknął obrady Zgromadzenia.

Maciej Panfil
Przewodniczący Zgromadzenia

Bogusław Lewantowicz
Protokolant

Załączniki:

1. Lista obecności.
2. Projekt statutu.

LISTA OBECNOŚCI NA ZGROMADZENIU INWESTORÓW
Varsovia Niestandaryzowanego Funduszu Wierzytelności
Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie
odbyłym w Warszawie w dniu 30 czerwca 2025 r.

Lp.	Wskazanie Uczestnika	Liczba Certyfikatów	Liczba głosów	Podpis
1.	Bogusław Lewantowicz ul. Radosna 7 Piaseczno	265	265	 Bogusław Lewantowicz
2.	Maciej Panfil ul. Miączyńska 44 Warszawa	324	324	 Maciej Panfil
3.	Paweł Śladowski ul. Jagielska 3E Warszawa	324	324	 Paweł Śladowski
4.	Łączna liczna certyfikatów/głosów:	913		

Maciej Panfil
Przewodniczący Zgromadzenia

Bogusław Lewantowicz
Protokolant



(tekst jednolity z dnia 30 czerwca 2025 r.)

**STATUT FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO POD NAZWĄ
VARSOVIA
NIESTANDARYZOWANY FUNDUSZ WIERZYTELNOŚCI
FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY**

**Rozdział I
POSTANOWIENIA OGÓLNE**

Art. 1

Nazwa i rodzaj Funduszu

1. Fundusz jest osobą prawną działającą na podstawie Ustawy oraz niniejszego Statutu.
2. Fundusz jest funduszem zamkniętym emitującym wyłącznie certyfikaty inwestycyjne w sposób niestanowiący Oferty Publicznej albo w drodze Oferty Publicznej, która nie wymaga sporządzenia prospektu na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a Rozporządzenia 2017/1129, o ile jest kierowana do mniej niż 150 osób będących inwestorami kwalifikowanymi oraz art. 1 ust. 4 lit. b Rozporządzenia 2017/1129, oraz które nie będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu. Fundusz nie jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, o którym mowa w treści art. 2 pkt 39 Ustawy.
3. Fundusz działa pod nazwą: Varsovia Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Fundusz może używać skróconej nazwy Varsovia NFWFIZ.
4. Fundusz może używać odpowiednika nazwy Funduszu wskazanej w ust. 3 w języku angielskim, tj. Varsovia Non-Standardized Debt Fund Closed – End Investment Fund oraz odpowiednika skróconej nazwy, o której mowa w ust. 3 w języku angielskim, tj. Varsovia NDFCIF. -----

5. Zgodnie z Ustawą, Fundusz nabywa osobowość prawną z dniem wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie. ---
6. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w Wierzytelności lub Pakiety Wierzytelności, w określone w Statucie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne prawa majątkowe. -----
7. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony. -----

Art. 2

Definicje i skróty

1. Użyte w Statucie definicje i skróty mają następujące znaczenie: -----
 - 1) **Agent Emisji** – oznacza podmiot, z którym Fundusz zawarł umowę o wykonywanie funkcji agenta emisji, o której mowa w treści art. 7a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi; -----

 - 2) **Agent Płatniczy** – podmiot pośredniczący w przekazywaniu świadczeń pieniężnych Funduszu na rzecz Uczestnika, w szczególności mogący pełnić funkcję Agenta Emisji; -----

 - 3) **Aktywa Funduszu, Aktywa** - oznacza mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne, w tym z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw; -----

 - 4) **Aktywa Płynne** - oznacza Aktywa Funduszu ulokowane w kategorii lokat określone w Art. 23 ust. 1 lit. b) – e) oraz środki pieniężne Funduszu; -----

 - 5) **Aktywny Rynek** oznacza 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.

- 6) **Certyfikat Inwestycyjny, Certyfikat** - oznacza emitowany przez Fundusz papier wartościowy, nieposiadające formy dokumentu i reprezentujący określone statutem prawa majątkowe Uczestników, oferowany w sposób niestanowiący oferty publicznej albo w drodze oferty publicznej, która nie wymaga sporządzenia prospektu na podstawie art. 1 ust. 3 lit. a Rozporządzenia 2017/1129, o ile jest kierowana do mniej niż 150 osób będących inwestorami kwalifikowanymi oraz art. 1 ust. 4 lit b Rozporządzenia 2017/1129; -----

- 7) **Depozytariusz** - oznacza Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 142, (00-061) Warszawa, który na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu przechowuje Aktywa Funduszu, prowadzi Rejestr wszystkich Aktywów Funduszu oraz wykonuje inne czynności określone w Statucie i Ustawie; -----

- 8) **Depozyt papierów wartościowych** – depozyt papierów wartościowych prowadzony przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.:
- 9) **Dyspozycja deponowania** – oznacza dyspozycję składaną jednocześnie z zapisem na Certyfikaty, na podstawie której przydzielone danemu Uczestnikowi przez Fundusz Certyfikaty zostaną zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych tego Uczestnika albo na odpowiednim Rachunku Zbiorczym;
- 10) **Dzień roboczy** - oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy; -----

- 11) **Dzień Wyceny** - oznacza dzień wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny, przypadający: -----

- a) na Dzień roboczy, w którym nastąpi otwarcie ksiąg rachunkowych Funduszu, -
 - b) na 10 lutego, 10 maja, 10 sierpnia oraz 10 listopada każdego roku kalendarzowego, -----

 - c) na siedem [7] dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji, -----

 - d) Dzień Wykupu. -----

- 12) **Dzień Wykupu** - oznacza dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, przypadający na 10 lutego, 10 maja, 10 sierpnia oraz 10 listopada każdego roku kalendarzowego; -----

- 13) **Dzień Ustalania Uprawnień** - oznacza dzień, na koniec którego zostaną określone Uczestnicy uprawnieni do otrzymania dochodu Funduszu; -
- 14) **EBI** - oznacza Europejski Bank Inwestycyjny; -----

- 15) **EBOR** - oznacza Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju; -----

- 16) **Ewidencja Uczestników** - oznacza ewidencję informacji o Uczestnikach zawierającą dane identyfikujące ich oraz dane o Certyfikatach poszczególnych emisji, prowadzoną w formie elektronicznej przez Towarzystwo w odniesieniu do certyfikatów wyemitowanych przez dzień 1 lipca 2019 r.; -----
- 17) **Ewidencja Osób Uprawnionych** – oznacza ewidencję osób uprawnionych z Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r., o której mowa w art. 7a ust. 4 pkt 4) Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, prowadzona przez Agenta emisji do dnia rejestracji Certyfikatów Inwestycyjnych w depozycie papierów wartościowych;

- 18) **Fundusz** - oznacza Varsovia Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności Fundusz Inwestycyjny Zamknięty ; -----

- 19) **GPW** - oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.; -----

- 20) **IFC** - oznacza Międzynarodową Korporację Finansową; -----

- 21) **Instrumenty Rynku Pieniężnego** - mają znaczenie nadane im przez Ustawę; -----
- 22) **KDPW** - oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. -----

- 23) **KNF, Komisja** - oznacza Komisję Nadzoru Finansowego; -----

- 23a) Rozporządzenie o Rachunkowości Funduszy** – oznacza Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
- 24) **OECD** - oznacza Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju; -----

- 25) **Oferta Publiczna** – oznacza ofertę publiczną w rozumieniu art. 2 lit. d rozporządzenia 2017/1129;
- 26) **Pakiet Wierzytelności** - oznacza zbiór Wierzytelności lub zbiór praw do świadczeń z tytułu Wierzytelności, będących przedmiotem transakcji nabycia przez Fundusz;
- 27) **Rachunek Papierów Wartościowych** – oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- 28) **Rachunek Zbiorczy** – oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;-----

- 29) **Rejestr Funduszy Inwestycyjnych** - oznacza jawny i dostępny dla osób trzecich rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie; ---

- 30) **Rejestr Sponsora Emisji** – oznacza rejestr osób, które nabyły Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu, i nie złożyły Dyspozycji Deponowania;
- 31) **Rok kalendarzowy** - oznacza okres czasu liczący trzysta sześćdziesiąt pięć [365] dni w przypadku roku kalendarzowego nieprzestępnego lub trzysta sześćdziesiąt sześć [366] dni w przypadku roku kalendarzowego przestępnego; -----
- 32) **Rozporządzenie 2017/1129** – oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE;
- 33) **Szczególne zasady rachunkowości** - oznacza Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych; -----
- 34) **Statut** - oznacza niniejszy Statut; -----

- 35) **Towarzystwo** - oznacza AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Plac Dąbrowskiego 1, 00 - 057 Warszawa, wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000297821, NIP: 1080004399, REGON: 141230937, o kapitale zakładowym w wysokości 870.000,00 zł, wpłaconym w całości; ----

- 36) **Uczestnik Funduszu, Uczestnik** - oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej: a. wskazaną w Ewidencji jako posiadacz przynajmniej jednego Certyfikatu wyemitowanego przed dniem 1 lipca 2019 r.; b. będącą posiadaczem Rachunku Papierów Wartościowych, na którym jest zapisany co najmniej jeden Certyfikat wyemitowany po dniu 30 czerwca 2019 r., lub c. będącą uprawnioną z przynajmniej jednego Certyfikatu wyemitowanego po dniu 30 czerwca 2019 r. zapisanego na Rachunku Zbiorczym lub w Rejestrze

Sponsora Emisji w rozumieniu regulacji KDPW, lub d. wskazaną w Ewidencji Osób Uprawnionych jako posiadacz co najmniej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego; -----

37) **Ustawa** - oznacza ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi; ----

38) **Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi** – oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;-----

39) **Ustawa o rachunkowości** - oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości -----

40) **Wartość Aktywów Netto Funduszu (WAN)** - oznacza wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny; -----

41) **Wartość Aktywów Netto Funduszu Na Certyfikat Inwestycyjny (WANCI)** -oznacza wartość Certyfikatu Inwestycyjnego obliczoną jako Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzieloną przez liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych zawartą w Ewidencji Uczestników Funduszu w danym Dniu Wyceny; -----

42) **Wierzytelności** - oznacza wierzytelności spełniające warunki, o których mowa w art. 23 ust. 4 Statutu; -----

43) **Warunki Emisji** - oznacza warunki emisji Certyfikatów emitowanych przez Fundusz; -----

44) **Zarządzający** – oznacza, podmiot o którym mowa w art. 192 ust. 1 Ustawy, zarządzający wierzytelnościami Funduszu;

45) **Zgromadzenie Inwestorów** - oznacza organ Funduszu działający na podstawie Ustawy i niniejszego Statutu. -----

2. Odesłania w niniejszym Statucie do dokumentów i aktów prawnych należy interpretować jako odesłania do tych dokumentów i aktów prawnych z uwzględnieniem ich ewentualnych zmian i uzupełnień. -----

Art. 3

Firma, siedziba i adres Towarzystwa

1. Towarzystwem zarządzającym funduszem jest AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. -----
2. Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa. -----

3. Adresem Towarzystwa jest: ul. Plac Dąbrowskiego 1, 00 - 057 Warszawa. -----

4. Siedziba i adres Towarzystwa jest jednocześnie siedzibą i adresem Funduszu. -----

Rozdział II

ORGANY FUNDUSZU

Art. 4

Organy Funduszu

Organami Funduszu są: -----

- 1) Towarzystwo; -----

- 2) Zgromadzenie Inwestorów. -----

Art.5

Towarzystwo, sposób reprezentacji Funduszu

Zarządzający Funduszem

1. Towarzystwo, działając jako organ Funduszu, zarządza Funduszem oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. -----

2. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu uprawnieni są dwaj członkowie zarządu Towarzystwa, z których co najmniej jeden powinien pełnić funkcję

Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa Zarządu. -----

3. Towarzystwo działa w interesie wszystkich Uczestników Funduszu.
4. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody powodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi, Za szkody z przyczyn, o których mowa w zdaniu poprzednim Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków Towarzystwa osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialność Towarzystwa.-----
5. Zgodnie z postanowieniami art. 45a ust. 1 oraz art. 46 ust. 2a Ustawy, Towarzystwo zawarło umowę, na podstawie której powierzyło zarządzanie wierzytelnościami określonymi w art. 23 ust. 1 pkt 1), spółce Panfil Gross Collection sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 123A, 02-017 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000463115, NIP: 7010381496, podmiotowi zarządzającemu spełniającemu kryteria określone w art. 192 Ustawy. -----
6. *Skreślony.* -----

7. *Skreślony.* -----

Art. 6

Zgromadzenie Inwestorów

1. Zgromadzenie Inwestorów wykonuje czynności określone w Ustawie i w niniejszym Statucie. -----

2. Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w miejscu siedziby Funduszu, lub w Warszawie.

3. Zgromadzenie Inwestorów wykonuje czynności określone poniżej w Statucie. ----

4. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy Funduszu, którzy nie później niż na siedem [7] dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów, a w przypadku, o którym mowa w ust. 12, najpóźniej w dniu jego odbycia zgłoszą Towarzystwu zamiar udziału w Zgromadzeniu Inwestorów lub w przypadku Certyfikatów wyemitowanych po dniu 1 lipca 2019 r. złożą Towarzystwu świadectwo depozytowe wydane zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, albo zaświadczenie wydane przez Agenta Emisji, potwierdzające zablokowanie Certyfikatów nie później niż 7 dni w tej ewidencji oraz wskazujące liczbę, rodzaj i serię tych certyfikatów, z zastrzeżeniem ust. 12. -----
5. Towarzystwo dokonuje, w Ewidencji Uczestników, blokady Certyfikatów Inwestycyjnych Uczestnika, który zgłosił, w trybie określonym w ust. 4 lub ust. 12, zamiar udziału w Zgromadzeniu Inwestorów, do czasu zakończenia Zgromadzenia Inwestorów, chyba, że w zgłoszeniu, o którym mowa w ust. 4 lub ust. 12, Uczestnik wskaże dłuższy termin blokady. -----
6. Zgłoszenie zamiaru udziału w Zgromadzeniu Inwestorów dokonywane jest przez Uczestnika w formie pisemnej, w sposób umożliwiający jednoznaczną identyfikację tego Uczestnika przez Towarzystwo. -----

7. Zgromadzenie Inwestorów zwoływane jest przez zarząd Towarzystwa poprzez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu, nie później niż na dwadzieścia jeden [21] dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów. -----

8. Ogłoszenie, o którym mowa w ust. 4, powinno zawierać: dokładne oznaczenie miejsca, datę i godzinę odbycia Zgromadzenia Inwestorów i porządek obrad. ----

9. Uczestnicy Funduszu posiadający co najmniej dziesięć procent [10%] 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. Towarzystwo obowiązane jest zwołać Zgromadzenie Inwestorów, którego porządek obrad będzie uwzględniał żądanie Uczestników Funduszu.

10. Jeżeli zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie czternastu [14] dni od dnia zgłoszenia żądania, o którym mowa w ust. 9, Sąd Rejestrowy może upoważnić do zwołania Zgromadzenia, na koszt Towarzystwa, Uczestników występujących z tym żądaniem. -----

11. 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. –
12. Zgromadzenie Inwestorów może powziąć uchwały pomimo braku formalnego zwołania Zgromadzenia Inwestorów, jeżeli na Zgromadzeniu reprezentowane są wszystkie Certyfikaty Inwestycyjne i nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu co do odbycia Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad oraz jednocześnie Towarzystwo dokonało blokady należących do Uczestników Certyfikatów Inwestycyjnych w Ewidencji Uczestników , na podstawie zgłoszenia zamiaru udziału w Zgromadzeniu Inwestorów dokonanego nie później niż w dniu odbycia Zgromadzenia Inwestorów. Zgromadzenie Inwestorów, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym otwiera osoba spośród uczestników Zgromadzenia Inwestorów uprawnionych do głosowania.-----

13. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów wymagają dla swej ważności zaprotokołowania w formie pisemnej przez Osobę wyznaczoną przez Przewodniczącego danego Zgromadzenia Inwestorów, wybieranego na podstawie uchwały Zgromadzenia Inwestorów podjętej zwykłą większością głosów. -----

14. Z zastrzeżeniem ust. 10 oraz ust. 12, Zgromadzenia Inwestorów odbywają się w terminach wynikających z ogłoszeń dokonywanych przez zarząd Towarzystwa w trybie określonym w ust. 7. -----

15. Zarząd Towarzystwa zobowiązany jest zwołać w terminie czterech [4] miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Zgromadzenie Inwestorów, którego przedmiotem będzie rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Funduszu za ten rok.

Art. 7

Tryb działania Zgromadzenia Inwestorów

1. Uczestnik Funduszu wykonuje swoje uprawnienia i obowiązki na Zgromadzeniu Inwestorów osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno zostać udzielone w formie pisemnej, postanowienia art. 13 nie mają zastosowania. Oryginał pełnomocnictwa lub jego kopia poświadczona za zgodność z oryginałem przez notariusza lub przez inny podmiot uprawniony do poświadczania za zgodność z oryginałem powinna zostać przekazana Towarzystwu przy dokonywaniu pierwszej czynności, do której pełnomocnik został umocowany. -----
2. Każdy Certyfikat Inwestycyjny posiadany przez Uczestnika Funduszu daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów. -----

3. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów zapadają zwykłą większością głosów obecnych na Zgromadzeniu Inwestorów Uczestników, chyba że przepisy Ustawy lub postanowienia Statutu stanowią inaczej. -----

4. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej dwóch trzecich [2/3] ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu. -----

5. Uchwały w sprawie zatwierdzania sprawozdań finansowych Funduszu są podejmowane bezwzględną większością głosów. -----

6. Uchwała o emisji obligacji jest podjęta, jeżeli głosy za emisją obligacji oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej dwóch trzecich $[2/3]$ ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu. -----

7. Uchwała o przekształceniu Certyfikatów Inwestycyjnych imiennych na Certyfikaty Inwestycyjne na okaziciela jest podjęta, jeżeli głosy za przekształceniem oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej dwóch trzecich $[2/3]$ ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu. -----

8. Uchwała w sprawie zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa w art. 117a ust. 1 Ustawy jest podjęta, jeżeli głosy za zmianą Statutu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej $2/3$ (dwie trzecie) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu. -----
9. Osoby biorące udział w posiedzeniach Zgromadzenia Inwestorów są zobowiązane do zachowania w tajemnicy informacji uzyskanych podczas Zgromadzenia Inwestorów, z wyjątkiem informacji, których ujawnienie jest dopuszczalne lub wymagane na podstawie obowiązujących przepisów prawa. ---

10. Zasady prowadzenia obrad przez Zgromadzenie Inwestorów określa Regulamin Zgromadzenia Inwestorów uchwalony przez Towarzystwo najpóźniej przed odbyciem pierwszego Zgromadzenia Inwestorów. Zmiany Regulaminu Zgromadzenia Inwestorów są dokonywane na podstawie uchwały Zgromadzenia Inwestorów. -----

Art. 8

Uprawnienia Zgromadzenia Inwestorów

1. Do uprawnień Zgromadzenia Inwestorów należy podejmowanie uchwał w sprawie: -----
 - 1) rozwiązania Funduszu, z wyłączeniem przypadku określonego w art. 38 ust. 2 i 3 Statutu; -----

 - 1a) wprowadzania zmian w Statucie, chyba że konieczność zmian wynika z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa lub decyzji, orzeczeń lub

wytycznych organów administracji publicznej; -----

1b) wyznaczenia podmiotu dokonującego wyceny aktywów Funduszu; -----

3) zatwierdzania sprawozdań finansowych Funduszu; -----

4) wydania Towarzystwu rekomendacji wyboru, zawarcia, zmiany oraz rozwiązania umowy z Zarządzającym, przy czym rekomendacja rozwiązania umowy nie obejmuje przypadku, gdy Zarządzający nie będzie wykonywał lub będzie nienależycie wykonywał swoje obowiązki w zakresie zarządzania Aktywami Funduszu działając w ten sposób na szkodę Uczestników Funduszu;

3) wyrażenia zgody na: -----

a) zmianę Depozytariusza; -----

b) emisję nowych Certyfikatów, zgoda na taką emisję winna określać krąg podmiotów, do których będzie kierowana propozycja objęcia Certyfikatów; -

c) emisję obligacji przez Fundusz; -----

d) przekształcenie Certyfikatów Inwestycyjnych imiennych na Certyfikaty Inwestycyjne na okaziciela; -----

e) zmianę Statutu w zakresie określenia, że Certyfikaty Inwestycyjne będą oferowane w drodze oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu; -----

f) zaciągnięcie przez Fundusz zobowiązań z tytułu pożyczki, kredytu, a także zobowiązań z tytułu poręczenia, gwarancji oraz weksli; -----

- g) nabycie Pakietów Wierzytelności, o których mowa w art. 23 ust 1 pkt a) Statutu; -----

- h) zbycie Pakietów Wierzytelności, o których mowa w art. 23 ust 1 pkt a) Statutu o ile cena zbycia będzie niższa albo równa cenie nabycia tych Aktywów; -----

- i) ustalenie po każdym nabyciu Aktywów, o których mowa w art. 23 ust 1 pkt a) Statutu maksymalnej wysokości kosztów do poniesienia przez Fundusz wskazanych w art. 30 ust 1 pkt 2) Statutu w ramach limitu określonego w powołanym artykule; --
- j) ustalenie maksymalnej wysokości kosztów do poniesienia przez Fundusz wskazanych w art. 30 ust. 1 pkt 1) i pkt 2), pkt. 14)-16) Statutu w ramach limitu kosztów określonego w art. 30 ust. 1 pkt 1) i pkt 2), pkt. 14)-16) Statutu; -----
- k) wypłatę dochodów Funduszu, zgodnie z zasadami określonymi w art. 28; ---

- l) zawarcie, zmianę, wypowiedzenie lub rozwiązanie umowy o doradztwo prawne, w tym zastępstwo procesowe, doradztwo podatkowe lub księgowe z podmiotem innym aniżeli podmiotem zarządzającym wierzytelnościami Funduszu, o którym mowa w art. 5 ust 4; -----

- m) zawarcie umowy o zarządzanie częścią lub całością Aktywów Płynnych Funduszu z wyspecjalizowanym podmiotem zewnętrznym; -----

- n) wybór biegłego rewidenta dokonującego przeglądu i badania sprawozdania finansowego Funduszu, jak również zawarcie, zmianę, wypowiedzenie lub rozwiązanie umowy o obsługę rewidenta;-----

- o) podział Certyfikatów Inwestycyjnych, o którym mowa w art. 10 ust. 9 Statutu. -----

- p) zawarcia, zmiany, wypowiedzenia lub rozwiązania umowy o doradztwo w przedmiocie sporządzenia projektów inwestycyjnych inwestowania Aktywów Funduszu w lokaty, o których mowa w Art. 23 ust. 1 pkt a) z podmiotem innym, aniżeli zarządzającym wierzytelnościami Fundusz, o którym mowa w art. 5 ust 4; -----
- q) zmiany Regulaminu Zgromadzenia Inwestorów; -----

2. Z zastrzeżeniem ust. 1, decyzje inwestycyjne dotyczące Aktywów Funduszu, których wartość przekracza 15% Wartości Aktywów Funduszu nie wymagają dla swej ważności zgody Zgromadzenia Inwestorów. -----

3. Zgromadzenie Inwestorów kontroluje realizację celu inwestycyjnego Funduszu i polityki inwestycyjnej oraz przestrzeganie przez Fundusz ograniczeń inwestycyjnych. --
4. W celu wykonania uprawnień, o których mowa w ust. 3, Towarzystwo zapewni Uczestnikom dostęp do półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych Funduszu. ----
5. W przypadku, o którym mowa w art. 281 ust. 1 pkt 11 Ustawy to jest, gdy dany podmiot jest jedynym Uczestnikiem Funduszu, bądź gdy Uczestnikami Funduszu są jedynie podmioty należące do tej samej grupy kapitałowej, na żądanie takiego Uczestnika lub Uczestników, Towarzystwo może ujawnić podmiotom wskazanym pisemnie przez Uczestnika lub Uczestników, informacje stanowiące tajemnicę zawodową w rozumieniu art. 280 ust. 2 Ustawy. Ponadto ten jedyny Uczestnik lub podmioty wskazane pisemnie przez Uczestnika, których działalność nie ma charakteru konkurencyjnego (tworzenie i zarządzanie funduszami lub portfelami funduszy inwestycyjnych) do Towarzystwa, mają prawo wglądu do ksiąg Funduszu. -----

6. Uprawnienie, o którym mowa w ust. 5 Uczestnik lub Uczestnicy wykonują w sposób zapewniający zachowanie przez osoby reprezentujące Uczestnika lub Uczestników, jak również podmioty, o których wskazaniu mówi ust. 5 powyżej, wszelkich danych i informacji w poufności. Towarzystwo, przed udostępnieniem

danych i informacji może wymagać złożenia stosownych oświadczeń i zapewnień, gwarantujących zachowanie tajemnicy zawodowej w rozumieniu art. 280 ust. 2 Ustawy. -----

7. Oświadczenia i zapewnienia, o których mowa w ust. 6 powyżej powinny określać cel, miejsce (lub formę) oraz termin udostępnienia ksiąg Funduszu. W przypadku naruszenia obowiązku zachowania tajemnicy zawodowej, osoby reprezentujące Uczestnika lub Uczestników lub podmioty, którym Towarzystwo na żądanie Uczestnika lub Uczestników udostępniło informacje stanowiące tajemnicę zawodową podlegają odpowiedzialności na zasadach określonych w umowie oraz odpowiedzialności karnej, o której mowa w art. 289 Ustawy. -----

8. Zgromadzenie Inwestorów jest uprawnione do podjęcia uchwały, co do zgodności realizacji celu inwestycyjnego Funduszu i jego polityki inwestycyjnej ze Statutem oraz przepisami Ustawy. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w realizowaniu celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub przestrzeganiu ograniczeń inwestycyjnych, Zgromadzenie Inwestorów wzywa Towarzystwo do wezwania Zarządzającego do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości oraz może zawiadomić KNF. -----

Rozdział III

FIRMA, SIEDZIBA I ADRES DEPOZYTARIUSZA

Art.9

Depozytariusz

1. Depozytariuszem Funduszu jest firma inwestycyjna, działająca pod nazwą: Q Securities S.A. -----
2. Siedzibą Depozytariusza jest Warszawa. -----
3. Adresem Depozytariusza jest: ul. Marszałkowska 142, (00-061) Warszawa. -----

4. Depozytariusz przechowuje Aktywa Funduszu, prowadzi rejestr wszystkich Aktywów Funduszu oraz wykonuje inne czynności określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza. -----

5. Depozytariusz działa, niezależnie od Towarzystwa, w interesie Uczestników Funduszu.-
6. Umowa, o której mowa w ust. 4 nie ogranicza obowiązków oraz zakresu odpowiedzialności Depozytariusza określonych w Ustawie. -----

Rozdział IV

CERTYFIKATY INWESTYCYJNE. WPŁATY DO FUNDUSZU. SPOSÓB ZBIERANIA WPŁAT. TERMIN I WARUNKI PRZYJMOWANIA ZAPISÓW NA CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Art. 10

Certyfikaty Inwestycyjne

1. Fundusz emituje Certyfikaty Inwestycyjne w rozumieniu Ustawy. Certyfikaty Inwestycyjne:
 - 1) są imiennymi papierami wartościowymi,
 - 2) są oferowane w sposób niestanowiący Oferty Publicznej albo w drodze Oferty Publicznej, która nie wymaga sporządzenia prospektu na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a Rozporządzenia 2017/1129, o ile jest kierowana do mniej niż 150 osób będących inwestorami kwalifikowanymi, lub art. 1 ust. 4 lit. b Rozporządzenia 2017/1129,
 - 3) są zdematerializowane,
 - 4) reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
2. Certyfikat Inwestycyjny jest niepodzielny.
3. Certyfikaty Inwestycyjne nie mają formy dokumentu.
4. Certyfikaty Inwestycyjne umarza się wyłącznie w przypadkach przewidzianych w Ustawie.
5. Każdy Certyfikat daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przed dniem 1 lipca 2019 r. powstają z chwilą dokonania wpisu w Ewidencji i przysługują osobie w niej wskazanej jako posiadacz Certyfikatu Inwestycyjnego. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. powstają z chwilą dokonania wpisu Ewidencji Osób Uprawnionych i przysługują osobom wskazanym w tej ewidencji jako uprawnione z tych Certyfikatów Inwestycyjnych.
7. Zbycie lub przeniesienie w jakikolwiek inny sposób, zarówno pod tytułem odpłatnym jak i darmym albo zastawienie Certyfikatu Inwestycyjnego nie podlegają ograniczeniom.
8. Przeniesienie praw z Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przed dniem 1 lipca 2019 r. następuje z chwilą dokonania w Ewidencji wpisu wskazującego

nabywcę oraz liczbę, rodzaj i serię nabytych Certyfikatów Inwestycyjnych. W przypadku gdy nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przed dniem 1 lipca 2019 r. nastąpiło na podstawie zdarzenia powodującego, z mocy prawa, przeniesienie praw z tych Certyfikatów, wpis w Ewidencji Uczestników Funduszu jest dokonywany na żądanie nabywcy.

9. Do chwili zarejestrowania Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. w depozycie papierów wartościowych, umowa zobowiązująca do przeniesienia tych Certyfikatów Inwestycyjnych przenosi je z chwilą dokonania wpisu w Ewidencji Osób Uprawnionych, zaś w przypadku, gdy nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpiło na podstawie zdarzenia prawnego powodującego z mocy ustawy ich przeniesienie na nabywcę, Agent Emisji dokonuje wpisu w Ewidencji Osób Uprawnionych na żądanie nabywcy. Po rejestracji w KDPW Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 przenoszenie praw z Certyfikatów Inwestycyjnych następuje na zasadach określonych przepisami dla praw ze zdematerializowanych papierów wartościowych, tj. zgodnie z ust. 10-12 poniżej.
10. Umowa zobowiązująca do przeniesienia Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. i zarejestrowanych w KDPW przenosi te Certyfikaty z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na Rachunku Papierów Wartościowych bądź Rachunku Zbiorczym. W przypadku gdy ustalenie prawa do pożytków Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpiło w dniu, w którym w depozycie papierów wartościowych powinno zostać przeprowadzone rozliczenie transakcji, lub później, a Certyfikaty te są nadal zapisane na rachunku zbywcy, pożytki przypadają nabywcy w chwili dokonania zapisu na jego Rachunku Papierów Wartościowych bądź Rachunku Zbiorczym.
11. W przypadku gdy nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. i zarejestrowanych w KDPW nastąpiło na podstawie zdarzenia prawnego powodującego z mocy ustawy przeniesienie tych Certyfikatów, zapis na Rachunku Papierów Wartościowych bądź Rachunku Zbiorczym nabywcy jest dokonywany na jego żądanie.
12. Postanowienia ust. 9-11 nie wyłączają prawa do zobowiązania się do zbycia Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. i zarejestrowanych w KDPW poza obrotem zorganizowanym przed dokonaniem ich zapisu na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym zbywcy.
13. Fundusz może dokonać podziału Certyfikatów.
14. Certyfikaty dzielone są na równe części, tak aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości Certyfikatu przed podziałem. Towarzystwo określa na ile części dzielony jest Certyfikat. Wszystkie Certyfikaty Inwestycyjne dzielone są na tę samą liczbę części.
15. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat po podziale jest ustalana poprzez podzielenie Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny przed podziałem

przez liczbę części, na które dzielony jest Certyfikat.

16. Fundusz ogłasza o zamiarze podziału Certyfikatów na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń najpóźniej na 2 dni przed dniem, w którym ma nastąpić podział Certyfikatów, wskazując w szczególności liczbę Certyfikatów odpowiadającą jednemu Certyfikatowi przed podziałem, oraz datę, w której nastąpi podział.

17. Certyfikaty Inwestycyjne podlegają wykupowi na zasadach określonych w Statucie.

Art. 11

Wysokość wpłat do Funduszu w związku z jego utworzeniem.

1. Wpłaty do Funduszu są zbierane w drodze zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji serii 001. -----

2. Wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa niż czterysta tysięcy [400.000] złotych oraz wyższa niż sto milionów [100.000.000] złotych. -----

3. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 będą dokonywane wyłącznie w formie pieniężnej. -----

Art. 12

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001.

1. Przedmiotem zapisów w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 będzie nie mniej niż czterysta [400] i nie więcej niż sto tysięcy [100.000] Certyfikatów serii 001. -----

2. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie jeden Certyfikat i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. -----

3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego będzie wynosić jeden tysiąc [1.000] zł. -----

4. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych skierowane, do mniej niż stu [100], 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. -----
5. Podmiotami uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 będą, na zasadzie wyłączności Panfil Gross Collection Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Kancelaria Prawnicza Maciej Panfil i Partnerzy Sp. k. z siedzibą w Warszawie, Panfil Spółka Jawna z siedzibą w Warszawie, Panfil Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Maciej Panfil, Bogusław Lewantowicz, Paweł Śladowski, Michał Korgol. -----

Art. 12a

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002.

1. Przedmiotem zapisów w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002 będą 4 (słownie: cztery) certyfikaty inwestycyjne. -----

2. Łączna wysokość wpłat w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002 będzie wynosić 800.000,00 (słownie: osiemset tysięcy złotych 00/100). -----

3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 002 może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne Serii 002. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002. -----

4. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002 nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002 skierowane, do mniej niż 100 (słownie: stu), imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów

Inwestycyjnych serii 002 za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002 odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu. -----

5. Podmiotami uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 002 będą, na zasadzie wyłączności: Maciej Panfil, Bogusław Lewantowicz, Paweł Śladowski, Michał Korgol. -----

Art. 12b

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003.

1. W ramach trzeciej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych przedmiotem zapisu będą Certyfikaty Inwestycyjne serii 003.
2. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 003 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 003. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003 wskazana zostanie w Warunkach Emisji.
3. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003 nie może być niższa niż kwota 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) złotych oraz wyższa niż 700.000 (słownie: siedemset tysięcy) złotych. Minimalna i maksymalna liczba emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003 zostanie wskazana w Warunkach Emisji.
4. Terminy rozpoczęcia oraz zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 003 Funduszu zostaną ustalone przez Towarzystwo w Warunkach Emisji, przy czym Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 003, nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, a także może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 003, nie później niż w dniu zakończenia przyjmowania zapisów. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów przekazana zostanie osobom, do których skierowano imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003,

niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, jednak nie później niż w terminie, który ma ulec zmianie.

5. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 003 może obejmować minimalnie jeden Certyfikat i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
6. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 003 mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
7. Szczegółowe zasady przeprowadzenia emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003 zostaną określone w Warunkach Emisji.

Art. 13

Osoby uprawnione do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001.

1. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne będą wyłącznie osoby fizyczne, prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej (o ile posiada zdolność prawną), zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. --

2. Propozycja nabycia, o której mowa w ust. 1, wskazywać będzie maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, na którą będzie mogła złożyć zapis osoba, do której kierowana będzie propozycja nabycia, przy czym zawsze będzie to maksymalna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych oferowanych w ramach danej emisji. -----
3. Osoby, do których Towarzystwo skieruje propozycję nabycia, mogą złożyć zapis osobiście lub za pośrednictwem pełnomocnika. -----

4. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna. -----

5. Liczba pełnomocnictw do złożenia zapisu i czynności związanych z zapisem nie jest ograniczona. -----

6. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej powinno być udzielone w formie pisemnej, z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo może zostać sporządzone w formie pisemnej (bez konieczności poświadczenia podpisu notarialnie) jedynie w przypadku, gdy forma taka zostanie zaakceptowana przez Towarzystwo. Aby stwierdzić, czy istnieje możliwość akceptacji pełnomocnictwa sporządzonego w formie pisemnej (bez potwierdzenia notarialnego), osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne powinna skontaktować się bezpośrednio z Towarzystwem. -----

7. Pełnomocnictwo musi zawierać następujące dane o osobie pełnomocnika i osobie zapisującej się na Certyfikaty Inwestycyjne: -----

- 1) dla rezydentów: nazwę (firmę), siedzibę, adres, REGON oraz numer wpisu w rejestrze przedsiębiorców KRS (lub w innym urzędowym rejestrze) -----

- 2) w przypadku nierezydentów: nazwę (firmę), siedzibę, adres oraz numer wpisu w rejestrze urzędowym -----

8. Do pełnomocnictwa załącza się oryginał lub kopię poświadczoną za zgodność oryginałem przez notariusza lub inny podmiot uprawniony do poświadczania za zgodność z oryginałem, odpisu z właściwego rejestru lub innego dokumentu potwierdzającego upoważnienie osoby fizycznej (osób fizycznych) do reprezentowania osoby zapisującej się na Certyfikaty Inwestycyjne. -----

9. Powyższe zasady dotyczące udzielania pełnomocnictwa nie dotyczą pełnomocnictw wystawionych dla osób prowadzących działalność polegającą na

zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. W tym przypadku należy przedstawić umowę o zarządzanie portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz pełnomocnictwo do zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. -----

-
10. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej powinno być sporządzone przed notariuszem i poświadczane przez polską placówkę dyplomatyczną. Pełnomocnictwo może zostać sporządzone w formie pisemnej (bez konieczności notarialnego sporządzenia i poświadczenia przez polską placówkę dyplomatyczną) jedynie w przypadku, gdy forma taka zostanie zaakceptowana przez Towarzystwo. Aby stwierdzić, czy istnieje możliwość akceptacji pełnomocnictwa sporządzonego w formie pisemnej (bez konieczności notarialnego sporządzenia i poświadczenia przez polską placówkę dyplomatyczną), osoba zapisująca się na Certyfikaty powinna skontaktować się bezpośrednio z Towarzystwem, które może wskazać inną formę sporządzenia pełnomocnictwa. -----
 11. Pełnomocnictwo w języku obcym powinno być zaopatrzone w tłumaczenie na język polski dokonane przez tłumacza przysięgłego, chyba że Towarzystwo postanowi inaczej. Aby stwierdzić, czy istnieje możliwość akceptacji pełnomocnictwa sporządzonego w innej formie (bez konieczności tłumaczenia na język polski przez tłumacza przysięgłego), osoba zapisująca się na Certyfikaty powinna skontaktować się bezpośrednio z Towarzystwem, które może wskazać inną formę sporządzenia pełnomocnictwa. -----
 12. Oryginał pełnomocnictwa lub jego kopia poświadczona za zgodność z oryginałem przez notariusza lub inny podmiot uprawniony do poświadczania za zgodność z oryginałem powinno zostać przekazane Towarzystwu przy dokonywaniu pierwszej czynności, do której pełnomocnik został umocowany. ---
-

13. Nie są przyjmowane pełnomocnictwa umocowujące pełnomocnika do udzielania dalszych pełnomocnictw, z zastrzeżeniem postanowień ust. 9. -----

14. Pełnomocnictwo może zostać w każdej chwili odwołane albo ograniczone, przy czym takie odwołanie albo ograniczenie jest skuteczne w stosunku do Towarzystwa i Funduszu z chwilą otrzymania przez Towarzystwo odwołania albo ograniczenia pełnomocnictwa w formie pisemnej. -----

15. Pełnomocnictwo udzielane przez daną osobę do działania w jej imieniu jako Uczestnika Funduszu, wygasa z chwilą utraty przez tę osobę statusu Uczestnika, chyba że w treści pełnomocnictwa postanowiono inaczej. -----

16. Powyższe zasady dotyczące pełnomocnictw, z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Ustawy i Statutu, znajdują zastosowanie również do pełnomocnictw udzielanych do innych czynności związanych z dokonywaniem zapisu i objęciem Certyfikatów Inwestycyjnych oraz z reprezentowaniem Uczestników w czynnościach z Funduszem, Towarzystwem, jak również na Zgromadzeniach Inwestorów, przy czym Uczestnik Funduszu może ustanowić tylko dwóch pełnomocników do czynności innych niż związanych z dokonywaniem zapisu i objęciem Certyfikatów Inwestycyjnych. -----

Art. 14

Termin i zasady dokonywania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001.

1. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne będą prowadzone bezpośrednio przez Towarzystwo. -----

2. Rozpoczęcie i zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 nastąpi w terminach określonych przez Towarzystwo w Warunkach Emisji. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż dwa [2] miesiące. ---

3. Przyjmowanie wpłat tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 będzie trwało w okresie przyjmowania zapisów. -----

4. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje poprzez zamieszczenie ogłoszenia na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu, niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie dwudziestu czterech [24] godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. -----

5. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 dokonywane będą wyłącznie na wskazany przez Towarzystwo wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza. -----

6. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty. -----

Art. 15

Płatności za Certyfikaty Inwestycyjne serii 001.

1. Wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 powinna zostać dokonana w walucie polskiej, wyłącznie w formie przelewu bankowego, nie później niż w ostatnim dniu przyjmowania zapisów. -----

2. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 są gromadzone przez Towarzystwo na wydzielonym rachunku u Depozytariusza. -----

3. Przed zarejestrowaniem Funduszu Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu, ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub

pożytkami, jakie te wpłaty przynoszą. -----

-
4. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii 001. Kwota dokonanej wpłaty powinna być powiększona o Opłatę Dystrybucyjną, na zasadach określonych w art. 19. -----

 5. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 przyjmuje się dzień wpływu na rachunek bankowy Towarzystwa kwoty wynikającej z liczby Certyfikatów, na które złożono zapis powiększonej o Opłatę Dystrybucyjną. -----

 6. Nie dokonanie wpłaty tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 w oznaczonym terminie lub nie dokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty serii 001. Przez nie dokonanie pełnej wpłaty rozumie się nie dokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 wskazanej w zapisie. -----
 7. Odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 powiększają Aktywa Funduszu. -----
 8. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty, po opłaceniu zapisu, drogą pocztową na wskazany w zapisie adres korespondencyjny, chyba że potwierdzenie zostanie odebrane przez nią osobiście.

Art. 16

Zasady przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001.

1. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 następuje w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001. Przydział zostanie dokonany z uwzględnieniem postanowień art. 15. -----

2. Fundusz wydaje przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Wydanie Certyfikatu Inwestycyjnego serii 001 polega na dokonaniu zapisu w Ewidencji Uczestników Funduszu. -----

3. Ułamkowe części Certyfikatów serii 001 nie będą przydzielane. -----

4. O przydziale Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 decyduje kolejność złożonych zapisów, w ten sposób, że osobom, które złożyły zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 i dokonały ich opłacenia przed dniem, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę, zostaną przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 w liczbie wynikającej z ważnego zapisu. -----

5. Zapisy złożone i opłacone w dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 objętej zapisami przekroczyła maksymalną liczbę przewidzianą w Statucie zostaną proporcjonalnie zredukowane. Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 nieprzydzielone w wyniku proporcjonalnej redukcji zostaną przydzielone według decyzji Towarzystwa. ---
6. Zapisy złożone po dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę lub zapisy opłacone po dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę, nie będą realizowane. --

Art. 17

Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001.

1. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 może być spowodowane: -

 - 1) nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 w przypadku: ---

- a) niedokonania wpłaty lub niedokonania pełnej wpłaty najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów (w tym Opłaty Dystrybucyjnej), -----

- 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) redukcją zapisów na certyfikaty Inwestycyjne serii 001, o której mowa w art. 16 ust. 5 i ust. 6. -----

- 3) niedojściem do skutku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 w przypadku nie złożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów na minimalną liczbę oferowanych Certyfikatów serii 001, -----

2. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, staje się bezskuteczny z mocy prawa w przypadku nie dojścia emisji do skutku spowodowanego: -----

- 1) odmową wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, -----

- 2) upływu trzech [3] miesięcy od zakończenia terminu na dokonanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, jeżeli Towarzystwo zebrało wpłaty w wysokości określonej w Statucie i nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych. -----

3. W przypadku określonym w ust. 1 pkt 1) Towarzystwo dokona zwrotu wpłat z tytułu nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w ciągu czternastu [14] dni od dnia zakończenia zapisów. --
4. W przypadkach, określonych w ust. 1 pkt 2) i pkt 3) oraz w ust. 2, Towarzystwo dokona zwrotu wpłat wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza, nie później niż w ciągu czternastu [14] dni od daty wystąpienia

jednego ze zdarzeń opisanych w ust. 1 pkt 2) i pkt 3) oraz w ust. 2. Odsetki będą naliczone od dnia dokonania wpłaty do Funduszu do dnia wystąpienia któregokolwiek ze zdarzeń, o których mowa w ust. 1 pkt 2) oraz w ust. 2. Odsetki będą naliczone każdego dnia według stopy oprocentowania rachunków bieżących stosowanej przez Depozytariusza. -----

5. Zwrot wpłat łącznie z odpowiadającą im Opłatą Dystrybucyjną nastąpi na rachunek bankowy wskazany na formularzu zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001. -----

Art. 18

Kolejne emisje certyfikatów.

1. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego Statutu, może dokonywać kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych. -----

2. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne emisji następujących po emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 nastąpi po zmianie Statutu Funduszu w zakresie wynikającym z przepisów Ustawy, o ile Statut nie zawiera tych danych w odniesieniu do kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
3. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych mogą nastąpić po wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych. -----

4. Przeprowadzenie kolejnych emisji wymaga zgody Zgromadzenia Inwestorów, o której mowa w art. 8 ust. 1 pkt 3) lit. b) Statutu. -----

5. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych następujące po pierwszej emisji będą oznaczane kolejnymi liczbami począwszy od liczby 002. -----

6. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych drugiej i następnych emisji nie może być niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny aktywów dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji, chyba że Statut określi maksymalną wysokość różnicy między Wartością

Aktywów Netto Funduszu przypadającą na Certyfikat Inwestycyjny według tej wyceny a ceną Certyfikatu kolejnej emisji. -----

7. Fundusz może przeprowadzać jednocześnie kilka emisji Certyfikatów Inwestycyjnych. -
8. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywane będą na zasadach i w terminach określonych w Warunkach Emisji dotyczących danej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, z zastrzeżeniem zasad przewidzianych poniżej. ---

9. O ile postanowienia niniejszego Statutu lub dalszych artykułów nie stanowią inaczej, postanowienia art. 12 ust. 4, art. 13 ust. 1-16, art. 14 ust. 1-3, art. 15 ust. 1, ust. 4 i ust. 6-8, art. 16, art. 17 ust. 1 i ust. 3-5 mają zastosowanie do drugiej i kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, mutatis mutandis. -----

10. Podmiotami uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne poczynając od serii 003 będą Panfil Gross Collection Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Kancelaria Prawnicza Maciej Panfil i Partnerzy Sp. k. z siedzibą w Warszawie, Panfil Spółka Jawna z siedzibą w Warszawie, Panfil Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Maciej Panfil, Bogusław Lewantowicz, Paweł Śladowski lub inne podmioty do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów na podstawie uchwały Zgromadzenia Inwestorów. -----
11. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Może również zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo zawiadomi osoby, do których skierowało propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w dniu, w którym mija termin mający ulec zmianie. W przypadku, kiedy osobami do których skierowano propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych są Uczestnicy Funduszu, zawiadomienie o

którym mowa w zdaniu poprzedzającym, może mieć formę ogłoszenia na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu. ---

12. Wpłaty do Funduszu mogą być dokonywane wyłącznie w formie przelewu na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza. ---

13. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne przyjmuje się dzień wpływu na rachunek bankowy Funduszu pełnej kwoty wynikającej z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które złożono zapis powiększonej o Opłatę Dystrybucyjną. -----

14. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne są gromadzone przez Towarzystwo na wydzielonym rachunku Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza i do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych nie powiększają Aktywów Funduszu. Towarzystwo do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu, ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie te wpłaty przynoszą. -----

15. Informacje o przeprowadzaniu danej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, w szczególności o dacie rozpoczęcia i zakończenia zapisów (zmianach tych dat), o zakończeniu zapisów albo o odwołaniu zapisów, Towarzystwo opublikuje na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu. -----

16. Dotychczasowym posiadaczom Certyfikatów Inwestycyjnych nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji. ----

Art. 18a

Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych od dnia 1 lipca 2019 r.

1. Certyfikaty Inwestycyjne emitowane od dnia 1 lipca 2019 r. podlegają zarejestrowaniu w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. W przypadku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych przeprowadzanych od dnia 1 lipca 2019 r. Fundusz przed zawarciem umowy, której przedmiotem jest

rejestracja Certyfikatów Inwestycyjnych w depozycie papierów wartościowych, zawiera umowę o wykonywanie funkcji agenta emisji. Umowa o wykonywanie funkcji agenta emisji zawierana jest przed rozpoczęciem proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych danej emisji.

3. Obowiązki Agenta Emisji obejmują:

- 1) weryfikację spełniania przez Fundusz wymogów dotyczących emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, wynikających z przepisów prawa;
 - 2) weryfikację zgodności dokumentacji i oświadczeń przedstawionych przez Fundusz z wymogami dotyczącymi oferowania Certyfikatów Inwestycyjnych, wynikającymi z przepisów prawa;
 - 3) weryfikację spełniania przez Certyfikaty Inwestycyjne oraz przez Fundusz warunków rejestracji w depozycie papierów wartościowych określonych w regulaminie, o którym mowa w art. 50 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a także tego, czy przyjęte przez KDPW zasady obsługi realizacji zobowiązań emitentów zapewniają możliwość prawidłowego wykonania zobowiązań wynikających z Certyfikatów Inwestycyjnych;
 - 4) utworzenie Ewidencji Osób Uprawnionych z Certyfikatów Inwestycyjnych oraz wydawanie zaświadczeń, o których mowa w Ustawie;
 - 5) zawarcie w imieniu Funduszu umowy, której przedmiotem jest rejestracja Certyfikatów Inwestycyjnych w depozycie papierów wartościowych, a także udzielanie emitentowi niezbędnej pomocy w zakresie ustalenia i przygotowania dokumentacji niezbędnej do zawarcia tej umowy.
4. W przypadku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych przeprowadzanych od dnia 1 lipca 2019 r. Agent Emisji podejmuje czynności zmierzające do zawarcia umowy, której przedmiotem jest rejestracja Certyfikatów Inwestycyjnych w depozycie papierów wartościowych, w przypadku gdy:
- 1) zostały spełnione wymogi będące przedmiotem weryfikacji dokonanej w zakresie określonym w treści ust. 3 pkt. 1-3 albo
 - 2) ujawnione w toku weryfikacji nieprawidłowości lub niezgodności zostały usunięte przez Fundusz albo nie zagrażają bezpieczeństwu obrotu ani interesom inwestorów.

Art. 19

Opłaty manipulacyjne za wydanie i wykup Certyfikatów Inwestycyjnych.

1. Towarzystwo może pobierać Opłatę Dystrybucyjną w związku z wydaniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 oraz każdej kolejnej emisji następującej po serii 001. -----

2. Opłata Dystrybucyjna nie jest wliczana do ceny emisyjnej Certyfikatu. -----

3. Opłata Dystrybucyjna stanowi opłatę, o której mowa w art. 132 ust. 2 Ustawy. -----
4. Opłata Dystrybucyjna za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych nie przekroczy pięciu procent [5%] ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego danej serii. ----

5. Stawka Opłaty Dystrybucyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii może być zależna od liczby Certyfikatów, na które składany jest zapis lub w inny sposób zróżnicowana przez Towarzystwo. Stawki Opłaty Dystrybucyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii określa Towarzystwo i podaje do wiadomości w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych dotyczących tej serii. -----
6. Towarzystwo może postanowić o obniżeniu wysokości pobieranej Opłaty Dystrybucyjnej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania, zarówno w stosunku do wszystkich, jak i oznaczonych osób składających zapis na Certyfikaty Inwestycyjne. ---
7. Szczegółowe stawki oraz zasady zwolnienia oraz zmniejszenia Opłaty Dystrybucyjnej określają Warunki Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii. -----
8. Opłata Dystrybucyjna nie obejmuje podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany stanu prawnego, Opłata Dystrybucyjna zostanie podwyższona o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego, przy czym nie będzie ona wyższa niż pięć procent [5%] ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego danej serii. -----

9. Towarzystwo może pobierać Opłatę Umorzeniową w związku z wykupem Certyfikatów Inwestycyjnych w wysokości nie wyższej niż pięć procent [5%] wartości wykupywanych Certyfikatów Inwestycyjnych. -----

10. Towarzystwo może postanowić o obniżeniu wysokości pobieranej Opłaty Umorzeniowej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania. -----

11. Szczegółowe stawki Opłaty Umorzeniowej każdorazowo będą określone w ogłoszeniu o wykupie Certyfikatów Inwestycyjnych, o którym mowa w art. 29 ust. 6 Statutu. -----
12. Opłata Umorzeniowa pobierana jest z kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych przed opodatkowaniem. -----

13. Opłata Umorzeniowa stanowi opłatę, o której mowa w art. 139 ust. 5 Ustawy. -

Rozdział V

UCZESTNICY FUNDUSZU

Art. 20

Uczestnicy Funduszu. Prawa Uczestników Funduszu

1. Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej (o ile posiadają zdolność prawną). -----
2. Uczestnik Funduszu ma prawo do: -----

 - 1) wykonywania prawa głosu na Zgromadzeniu Inwestorów; -----

 - 2) udziału w dochodach Funduszu na zasadach określonych w Statucie; -----

 - 3) wypłat w postępowaniu likwidacyjnym;-----

 - 4) zbycia lub zastawienia posiadanego przez niego Certyfikatu Inwestycyjnego;

- 5) żądania wykupienia Certyfikatu Inwestycyjnego przez Fundusz na zasadach określonych w Ustawie i Statucie. -----

3. Uczestnicy nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu. -----

4. Towarzystwo, w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa, może połączyć Certyfikaty Inwestycyjne emisji jednej serii. Przydzielona Uczestnikowi w wyniku połączenia liczba Certyfikatów Inwestycyjnych jest liczbą całkowitą. Towarzystwo, informuje o zamiarze łączenia Certyfikatów, co najmniej na dwa [2] dni przed datą połączenia poprzez umieszczenie odpowiedniego ogłoszenia na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu. Ogłoszenie zawiera informację o liczbie Certyfikatów Inwestycyjnych, które Uczestnicy będą posiadali po połączeniu. Dla określenia ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego po połączeniu przyjmuje się sumę ceny emisyjnej wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych, które zostały połączone w jeden Certyfikat Inwestycyjny. Ogłoszenie o połączeniu Certyfikatów Inwestycyjnych publikowane jest na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu w terminie trzech [3] dni od dnia połączenia. -----

Art. 21.

Ewidencja Uczestników Funduszu

1. Ewidencję Uczestników Funduszu posiadających Certyfikaty Inwestycyjne wyemitowane przed dniem 1 lipca 2019 r. prowadzi Towarzystwo w formie elektronicznej.
2. Wpis do Ewidencji Uczestników dokonywany jest przez Towarzystwo na podstawie żądania nabywcy praw z Certyfikatów.
3. Uczestnik zobowiązany jest do niezwłocznego informowania na piśmie o wszelkich zmianach jego danych zawartych w Ewidencji Uczestników.
4. Ewidencja Uczestników posiadających Certyfikaty Inwestycyjne wyemitowane przed dniem 1 lipca 2019 r. zawiera w szczególności:
 - 1) dane identyfikacyjne Uczestnika Funduszu,
 - 2) liczbę głosów przypadających na Certyfikat Inwestycyjny, który jest uprzywilejowany w zakresie prawa głosu,
 - 3) liczbę, rodzaj i serię Certyfikatów Inwestycyjnych należących do Uczestnika Funduszu,
 - 4) wskazanie ograniczeń zbywalności Certyfikatu,

- 5) datę i czas zawarcia transakcji.
5. Na żądanie Uczestnika Funduszu Towarzystwo wyda Uczestnikowi Funduszu zaświadczenie o zapisaniu Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przed dniem 1 lipca 2019 r. w Ewidencji.
6. W związku z wejściem w życie przepisów o zmianie niektórych ustaw w związku ze wzmocnieniem nadzoru nad rynkiem finansowym oraz ochrony inwestorów na tym rynku z dnia 9 listopada 2018 r., do Certyfikatów Inwestycyjnych emitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. nie stosuje się zasad prowadzenia ewidencji określonych ust. 1-5. Certyfikaty Inwestycyjne emitowane od dnia 1 lipca 2019 r. zapisane są w Ewidencji Osób Uprawnionych, w Rejestrze Sponsora Emisji, na Rachunku Papierów Wartościowych prowadzonym dla Uczestnika lub na odpowiednim Rachunku Zbiorczym. Sponsor Emisji prowadzi Rachunek Sponsora Emisji, na którym zapisane zostaną Certyfikaty Inwestycyjne emitowane od dnia 1 lipca 2019 r., a w stosunku do których Uczestnik nie złożył Dyspozycji Deponowania.

Rozdział VI

CEL INWESTYCYJNY FUNDUSZU

Art. 22

Cel inwestycyjny Funduszu

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto Funduszu, wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiągnięcie zysku ze zbywania lokat. -----

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1. --

Rozdział VII

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ FUNDUSZU

Art. 23

Przedmiot lokat Funduszu

1. Fundusz może lokować swoje Aktywa w zbywalne: -----

- a) Wierzytelności i prawa do świadczeń z tytułu Wierzytelności lub Pakiety Wierzytelności, w tym wynikających z umów o subpartycypację, spełniające kryteria określone w ust. 4; -----

- b) dłużne papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne, których emitentem, gwarantem lub poręczycielem jest Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, państwa należące do OECD, ich banki centralne, IFC, EBI oraz EBOR; -----

 - c) Instrumenty Rynku Pieniężnego; -----

 - d) jednostki uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego oraz -----

 - e) depozyty w walucie polskiej i wymienialnych walutach innych państw, w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych. -----

2. Fundusz może zawierać umowy nabycia lub zbycia Instrumentów Rynku Pieniężnego przy zobowiązaniu się drugiej strony do ich odkupu, a także dłużnych papierów wartościowych inkorporujących wierzytelności pieniężne, których emitentem, gwarantem lub poręczycielem jest Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, państwa należące do OECD, ich banki centralne, IFC, EBI oraz EBOR. -----
 3. Fundusz utrzymuje część Aktywów Funduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu. -----
 4. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w wierzytelności, które spełniają następujące warunki: -----

 - 1) podmiotami zobowiązanymi są osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej; -----

 - 2) opiewają na świadczenie pieniężne; -----

 - 3) są denominowane w złotych polskich lub innej walucie. -----

Art. 24

Kryteria doboru lokat

1. Dla osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa w art. 22 Statutu, Fundusz lokuje swoje środki pieniężne pochodzące z wpłat na objęcie Certyfikatów Inwestycyjnych w Wierzytelności lub Pakiety Wierzytelności. Wierzytelności nabywane przez Fundusz mogą być wierzytelnościami wysokiego ryzyka, w tym w wierzytelnościami przedawnionymi, niezabezpieczonymi lub zajętymi. -----

2. W zakresie ponoszenia wydatków na przygotowanie nabycia i nabycie poszczególnych Wierzytelności lub Pakietów Wierzytelności, Towarzystwo oraz wyspecjalizowany podmiot zarządzający wierzytelnościami, o którym mowa w art. 5 ust. 4 Statutu związani są uchwałami Zgromadzenia Inwestorów.
3. Dobierając Wierzytelności lub Pakiety Wierzytelności przedstawiane Zgromadzeniu Inwestorów do zatwierdzenia, Fundusz kieruje się: -----
 - 1) rodzajem wierzytelności, z uwzględnieniem tytułu z jakiego wierzytelność powstała i rodzaju wierzyciela; -----

 - 2) terminem wymagalności; -----

 - 3) historią spłat; -----

 - 4) okresem przedawnienia; -----

 - 5) rodzajem dłużnika; -----

 - 6) możliwością windykacji należności; -----

 - 7) rodzajem i poziomem zabezpieczeń. -----

4. Fundusz, przy doborze lokat, o których mowa w art. 23 ust. 1 pkt 2) Statutu bierze pod uwagę następujące kryteria: -----

- a) stopień ryzyka spadku wartości rynkowej; -----

 - b) możliwość wzrostu cen; -----

 - c) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji; --

 - d) stopień ryzyka braku płynności oraz zmienności ich cen. -----

5. Fundusz, przy doborze lokat, o których mowa w art. 23 ust. 1 pkt 3) Statutu bierze pod uwagę następujące kryteria: -----

- a) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji; --

 - b) okres zapadalności. -----

6. Fundusz, przy doborze lokat, o których mowa w art. 23 ust. 1 pkt 4) Statutu bierze pod uwagę następujące kryteria: -----

- a) możliwość wzrostu wartości jednostek uczestnictwa; -----

 - b) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji. --

7. Fundusz, przy doborze lokat o których mowa w art. 23 ust. 1 pkt 5) Statutu bierze pod uwagę wysokość oprocentowania depozytów. -----

Art. 25

Dywersyfikacja lokat

1. Całkowita wartość lokat wskazanych w art. 23 ust. 1 pkt 1) i pkt 2) Statutu stanowić będzie nie mniej niż siedemdziesiąt pięć procent [75%] Wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 2. -----

2. Całkowita wartość lokat wskazanych w art. 23 ust. 1 pkt 2) Statutu nie może stanowić więcej niż dwadzieścia pięć procent [25%] Wartości Aktywów Netto Funduszu. -----
3. Całkowita wartość lokat wskazanych w art. 23 ust 1 pkt 3)-5) Statutu nie może stanowić więcej niż dwadzieścia pięć procent [25%] Wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 7. -----

4. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot i Wierzytelności wobec tego podmiotu, i udziały w tym podmiocie, nie mogą stanowić łącznie więcej niż dwadzieścia procent [20%] wartości Aktywów Funduszu. -----
5. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż dwadzieścia procent [20%] Wartości Aktywów Funduszu, z wyłączeniem depozytów przechowywanych przez Depozytariusza. -----
6. Ograniczeń, o których mowa w ust. 4 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczypospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD, w tym IFC, EBI lub EBOR. -----
7. Z zastrzeżeniem przepisów Ustawy, limity określone powyżej liczone są w odniesieniu do WAN lub Wartości Aktywów Funduszu ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny, w którym została dokonana wycena WAN Funduszu. -----

Art. 26

Wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz, emisja obligacji

1. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych pożyczki lub kredyty, których łączna wysokość liczona łącznie z wartością wyemitowanych obligacji nie przekracza siedemdziesiąt

pięć procent [75%] WAN Funduszu w chwili ich zaciągania. -----

2. Fundusz może dokonywać emisji obligacji w wysokości nieprzekraczającej siedemdziesiąt pięć procent [75%] WAN Funduszu na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o emisji obligacji. -----

3. Zaciągnięcie zobowiązań, o których mowa w ust. 1 oraz emisja obligacji, o których mowa w ust. 2 wymaga zgody Zgromadzenia Inwestorów. -----

Rozdział VIII

DOCHODY FUNDUSZU I ZASADY ICH WYPŁATY. WYKUP CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

Art. 27

Dochody Funduszu

1. Dochodami Funduszu są przychody z lokat netto Funduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat. -----

2. Dochody Funduszu powiększają Aktywa Funduszu. Dochody Funduszu są wypłacane Uczestnikom Funduszu, zgodnie z Art. 28 Statutu. -----

Art.28

Dochody wypłacane przez Fundusz

1. Fundusz może wypłacać Uczestnikom Funduszu bez konieczności wykupienia Certyfikatu Inwestycyjnego wyłącznie dochody z przychodów z lokat netto Funduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, jeżeli spełnione zostaną warunki określone w niniejszym artykule. -----

2. Zgromadzenie Inwestorów może podjąć na wniosek Towarzystwa lub Uczestnika posiadającego co najmniej dziesięć procent [10%] wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych uchwałę o wyrażeniu zgody na wypłacenie Uczestnikom części lub całości zrealizowanych dochodów Funduszu. -----

3. Uchwała o wyrażeniu zgody na wypłacenie dochodów Funduszu powinna określać: -----
 - a) łączną kwotę dochodu przeznaczonego do wypłaty; -----

 - b) kwotę dochodu przypadającego na jeden Certyfikat Inwestycyjny; -----

 - c) okres sprawozdawczy, o którym mowa w ust. 7, za który ma zostać wypłacony dochód; -----

 - d) Dzień Ustalania Uprawnień; -----

4. Uchwała o wypłacie dochodów Funduszu za dany okres sprawozdawczy może zostać podjęta przez Zgromadzenie Inwestorów nie wcześniej niż po upływie czterech [4] miesięcy od dnia zakończenia danego okresu sprawozdawczego. -----

5. Przed podjęciem uchwały o przeznaczeniu dochodów do wypłaty, Zgromadzenie Inwestorów zwraca się do Towarzystwa o przedstawienie jego opinii w przedmiocie maksymalnej wysokości dochodów Funduszu, jaka może być wypłacona. Towarzystwo przedstawia opinię w terminie dwóch [2] Dni roboczych od otrzymania zapytania. -----
6. Podjęta przez Zgromadzenie Inwestorów uchwała o wypłacie dochodów Funduszu powinna być doręczona Towarzystwu w terminie czternastu [14] dni od dnia jej podjęcia.-
7. Okresem sprawozdawczym jest odpowiednio półrocze kalendarzowe lub rok kalendarzowy, za które Fundusz zgodnie z przepisami prawa sporządził sprawozdanie finansowe. -----

8. Dochód Funduszu w całości lub części wypłacany jest Uczestnikom Funduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich, w dniu ustalenia prawa do dochodu Funduszu, Certyfikatów Inwestycyjnych. -----

9. Uchwała Zgromadzenia Inwestorów o wypłacie dochodów Funduszu zostaje podjęta, a dochód Funduszu wypłacony, pod warunkiem, że sprawozdanie finansowe Funduszu na koniec danego okresu sprawozdawczego wykaże wzrost Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego. -----
10. Towarzystwo, w terminie czternastu [14] dni od dnia otrzymania prawidłowo podjętej uchwały Zgromadzenia Inwestorów o wypłacie dochodów Funduszu: ----

- 1) działając jako organ Funduszu, podejmuje uchwałę o terminie wypłaty dochodów Funduszu. Termin wypłaty dochodów Funduszu będzie przypadać nie później niż sześćdziesiąt [60] dni po podjęciu przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o wypłacie dochodów Funduszu, -----

 - 2) zamieszcza na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu informację o terminie wypłaty dochodów Funduszu. -----

11. Maksymalna łączna wysokość dochodu przeznaczonego do wypłaty Uczestnikom Funduszu może być określona tylko w takiej wysokości, aby każdorazowa wypłata dochodów Funduszu nie powodowała spadku łącznej wartości Aktywów Płynnych poniżej kwoty równej sumie zobowiązań Funduszu, których termin wymagalności przypada w terminie dwóch [2] miesięcy od dnia wypłaty dochodów Funduszu. --

12. Dochód jest wypłacany jedynie w przypadku, w którym w Funduszu, na dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały, o wypłacie dochodów, znajdują się Aktywa Płynne pozwalające na wypłatę dochodów. Jeżeli powyższy warunek nie zostanie spełniony, Fundusz odmawia wypłaty dochodu Funduszu Uczestnikom Funduszu. -----
13. Do uzyskania dochodu są uprawnieni Uczestnicy, na rzecz których w Dniu Ustalania Uprawnień będą zapisane Certyfikaty Inwestycyjne. Zbycie Certyfikatu po Dniu Ustalania Uprawnień nie powoduje utraty uprawnienia do otrzymania dochodu. -----

14. Kwota przypadająca Uczestnikowi do wypłaty z tytułu wypłaty dochodu będzie pomniejszona o podatek dochodowy, o ile przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek obliczenia i pobrania takiego podatku. -----

15. Wypłata dochodów będzie dokonywana:

- 1) na rachunek pieniężny Uczestnika służący do obsługi rachunków papierów wartościowych lub rachunków zbiorczych – w przypadku Certyfikatów zaewidencjonowanych na tych rachunkach;
- 2) na odpowiedni rachunek bankowy Uczestnika wpisany w Rejestrze Sponsora Emisji - w przypadku Certyfikatów zaewidencjonowanych w Rejestrze Sponsora Emisji;
- 3) na odpowiedni rachunek bankowy Uczestnika wpisany w Ewidencji Osób Uprawnionych – w przypadku Uczestników posiadających Certyfikaty wpisane w Ewidencji Osób Uprawnionych.

16. Dniem wypłaty dochodu Funduszu jest dzień obciążenia rachunku bankowego Funduszu.-

Art. 29

Zasady wykupywania Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych na żądanie Uczestnika, na zasadach określonych w niniejszym artykule oraz zgodnie z przepisami Ustawy.

1a. Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów bez zgłoszenia żądania przez Uczestnika na zasadach określonych w art. 29a.-----

2. Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych nie wymaga odrębnej uchwały Towarzystwa lub Zgromadzenia Inwestorów. -----

3. Fundusz wykupuje wyłącznie Certyfikaty Inwestycyjne w pełni opłacone. Fundusz nie wykupuje ułamkowych części Certyfikatów Inwestycyjnych. -----

4. Cena wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych równa jest Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wykupu. -----

5. *Skreślony.* -----

6. Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych poczynając od 2014 roku w Dniu Wykupu. -----

7. Uczestnik może złożyć żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych nie później niż na czternaście [14] Dni roboczych przed Dniem Wykupu. Żądanie wykupu powinno zostać dokonane w formie pisemnej na formularzu udostępnionym przez Fundusz oraz wskazywać liczbę i serię Certyfikatów Inwestycyjnych, które mają być wykupione oraz datę Dnia Wykupu. -----

8. Żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych może być odwołane za zgodą Towarzystwa. -----

9. Żądanie wykupu złożone po terminie wskazanym powyżej lub na niewłaściwie wypełnionym formularzu nie jest realizowane. -----

10. W związku ze złożeniem przez Uczestnika żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, Towarzystwo dokona blokady Certyfikatów Inwestycyjnych w Ewidencji, a następnie w związku z ich wykupem Towarzystwo dokona wpisu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych podlegających wykupowi do Ewidencji. -----

11. Kwotę przypadającą Uczestnikowi Funduszu do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych ustaloną się jako iloczyn ceny wykupu Certyfikatu Inwestycyjnego, o której mowa w ust. 4 i liczby Certyfikatów Inwestycyjnych wykupywanych od tego Uczestnika pomniejsza się o Opłatę Umorzeniową. Kwota przypadająca Uczestnikowi do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych będzie pomniejszona o podatek dochodowy, o ile przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek obliczenia i pobrania takiego podatku. -----

12. Środki pieniężne przeznaczone do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz niezwłocznie po Dniu Wykupu, nie później jednak niż w siódmym [7] dniu po Dniu Wykupu, zgodnie z postanowieniami art. 28 ust. 15. -----

13. W wyniku realizacji żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wartość Aktywów Płynnych nie może spaść poniżej stu tysięcy [100.000] złotych. -----

14. W przypadku, w którym w wyniku realizacji żądań wykupu wartość Aktywów Płynnych pozwalających na wypłatę środków z tytułu umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych w związku z ich wykupem spadłaby poniżej stu tysięcy [100.000] złotych, co nie będzie pozwalać na wykupienie wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych przedstawionych przez Uczestników do wykupu, żądania wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych podlegają proporcjonalnej redukcji, przy czym liczba Certyfikatów wykupywanych od każdego z Uczestników będzie zaokrąglana w dół do pełnego Certyfikatu, a Certyfikaty pozostałe w wyniku zaokrągleń nie będą podlegały wykupowi. -----
15. Ogłoszenie o wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych publikowane jest na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu. Publikacja ogłoszenia o wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywana jest w terminie 5 dni roboczych po opublikowaniu Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny. -----

16. Z chwilą wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz są one umarzane z mocy prawa. -----

17. Postanowienia niniejszego artykułu w zakresie sposobu wypłaty środków Uczestnikom są wspólne dla wykupów dokonywanych na zasadach określonych w art. 29a.

Art. 29a

1. Fundusz może dokonać wykupu Certyfikatów automatycznie, w danym Dniu Wykupu bez zgłoszenia żądania Uczestnika w każdym przypadku, gdy wartość środków pieniężnych pozostająca w Funduszu pomiędzy dwoma następującymi bezpośrednio po sobie Dniami Wyceny, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt 11 lit b Statutu w każdym dniu będzie równa lub większa niż 25 % WAN na Dzień Wyceny przypadający bezpośrednio przed tym Dniem Wykupu, w którym Fundusz zamierza dokonać automatycznego wykupu.

2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 powyżej Fundusz może przeznaczyć na automatyczny wykup Certyfikatów kwotę stanowiącą nie więcej niż 20% środków pieniężnych pozostających w Funduszu pomniejszoną o kwotę zobowiązań Funduszu wymagalną w tym Dniu Wykupu, w którym Towarzystwo zdecydowało o automatycznym wykupie i/lub o kwotę niezbędną do uzupełnienia Kwoty Rezerwy.
3. Automatyczny wykup może objąć taką liczbę Certyfikatów, która stanowi iloraz środków pieniężnych pozostających w Funduszu przeznaczonych do dokonania automatycznego wykupu oraz WANCI, po zaokrągleniu do liczby całkowitej. po odjęciu części ułamkowej. -----
4. W przypadku wykupu automatycznego Towarzystwo dokonuje blokady w Ewidencji Uczestników Certyfikatów Inwestycyjnych na 2 (dwa) dni robocze przed Dniem Wykupu.
5. Uczestnikowi wykupywane są Certyfikaty na zasadzie proporcjonalności liczby posiadanych przez niego Certyfikatów do ogólnej liczby Certyfikatów. Liczba Certyfikatów wykupywanych od każdego z Posiadaczy Certyfikatów będzie zaokrąglana w dół do pełnego Certyfikatu, a Certyfikaty pozostałe w wyniku zaokrągleń nie będą podlegały wykupowi. -----
6. Towarzystwo najpóźniej w terminie do 7 dni przed Dniem Wykupu, o którym mowa w ust. 1 ogłasza na stronie internetowej www.agiofunds.pl. o zamiarze wykupu Certyfikatów bez żądania Uczestnika ze wskazaniem Dnia Wykupu.
7. Niezwłocznie po wykupieniu Certyfikatów, Towarzystwo wysyła Uczestnikowi drogą pocztową lub elektroniczną na adres lub adres e-mail wskazany w Ewidencji Uczestników, potwierdzenie dokonania wykupu Certyfikatów, zawierające w szczególności: -----
 - 1) datę wydania potwierdzenia; -----

 - 2) nazwę Funduszu; -----
-
 - 3) dane identyfikujące Uczestnika; -----
-
 - 4) datę Dnia Wykupu; -----

 - 5) liczbę wykupionych Certyfikatów; -----

liczbę Certyfikatów posiadanych przez Uczestnika pozostałą po dokonaniu wykupu.

Rozdział IX

RODZAJE, MAKSYMALNA WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I NALICZANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH FUNDUSZ

Art. 30

Koszty obciążające Fundusz

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty: -----

 - 1) koszty związane z udzielaniem kredytów i pożyczek Funduszowi w celu nabycia Wierzytelności lub Pakietów Wierzytelności w kwotach zatwierdzonych przez Zgromadzenie Inwestorów i nie przekraczających w żadnym wypadku jednego procenta [1%] ceny nabycia tychże lokat. -----

 - 2) koszty związane z realizacją przychodów z wierzytelności należących do kategorii lokat wskazanych w Art. 23 ust. 1 pkt 1) Statutu w kwotach zatwierdzonych przez Zgromadzenie Inwestorów i nie przekraczających w żadnym wypadku osiemdziesięciu procent [80%] średniorocznej WAN. Koszty te obejmują: -----
 - a) koszty sądowe oraz inne koszty w toku postępowań sądowych, zabezpieczających lub egzekucyjnych, które będą prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wierzytelności, w tym opłaty i koszty związane z ustanowieniem i przeniesieniem zabezpieczeń wierzytelności nabywanych przez Fundusz;
 - b) koszty procesu zasądzone przez sąd na rzecz strony przeciwnej, koszty postępowania administracyjnego przyznane stronie przeciwnej, koszty przyznane stronie przeciwnej w postępowaniu egzekucyjnym i zabezpieczającym -----
 - c) koszty związane z obsługą kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz w celu nabycia Wierzytelności lub Pakietów Wierzytelności, w tym koszty odsetek; -----

- 3) wydatki i koszty transakcyjne Funduszu związane z dokonywaniem lokat, o których mowa w art. 23 ust. 1 lit. a)-d) oraz w art. 23 ust. 2-3 Statutu, w tym koszty prowizji maklerskich i bankowych, prowizje i opłaty operacyjne naliczane przez Depozytariusza, banki, domy maklerskie, instytucje depozytowe, koszty prowizji bankowych związanych z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych Funduszu; -----

- 4) za wykonanie wyceny pakietu wierzytelności przed jego nabyciem celem przedłożenia rekomendacji Zgromadzeniu Inwestorów w przedmiocie jego nabycia przez Fundusz. Wysokość tego wynagrodzenia będzie oddzielnie określana dla każdego nabywanego pakietu, , w kwocie nie przekraczającej 5% ceny nabycia za każdy Pakiet Wierzytelności lub Wierzytelność.
- 5) podatki; -----

- 6) opłaty za zezwolenia oraz opłaty rejestracyjne, w tym za wpisy i wyciągi z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych; -----

- 7) inne obciążenia wynikające z przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe lub samorządowe w związku z działalnością Funduszu; -----

- 8) koszty notarialne; -----

- 9) koszty ogłoszeń, i publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu; -----

- 10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu, w tym wynagrodzenie podmiotu prowadzącego księgowość Funduszu, do kwoty nie przekraczającej sto tysięcy [100.000] złotych w skali roku kalendarzowego; -----

- 11) prowadzenie ksiąg pomocniczych Funduszu w wysokości nie przekraczającej 12 000,00 złotych (dwanaście tysięcy) w skali roku kalendarzowego;

- 12) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu, w tym wynagrodzenie audytora Funduszu, do kwoty nie przekraczającej dwieście tysięcy [200.000] złotych w skali roku kalendarzowego; -----
- 13) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem. Towarzystwu przysługuje wynagrodzenie jednorazowe za zarządzanie i reprezentowanie Funduszu w kwocie 10.000 PLN, które zostanie pobrane w 2021 r..
- 14) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny, inne koszty ponoszone przez Fundusz w związku z usługami Depozytariusza, w tym koszty rozliczania transakcji; do wysokości wyższej z dwóch następujących wartości: pół procenta [0,5%] średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku (średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu w danym roku oblicza się poprzez podzielenie sumy Wartości Aktywów Netto Funduszu z każdego Dnia Wyceny w roku przez liczbę Dni Wyceny w roku) lub stu pięćdziesięciu tysięcy [150.000] złotych w roku kalendarzowym, -----
- 15) koszty organizacji i obsługi posiedzeń Zgromadzenia Inwestorów w kwotach nie przekraczających w danym roku 50 000 zł pięćdziesięciu tysięcy [50.000] złotych; -----
- 16) koszty likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora,; -----

- 17) wynagrodzenie z tytułu świadczonych usług prawnych, podatkowych lub księgowych oraz koszty wyceny aktywów Funduszu, w przypadku gdy wyceny dokonuje podmiot inny niż Towarzystwo lub Fundusz, w tym koszty zastępstwa procesowego na rzecz Funduszu przez inne podmioty aniżeli podmiot zarządzający wierzytelnościami, o którym mowa w art. 5 ust. 5 Statutu, określone w umowach i w kwotach zatwierdzonych przez Zgromadzenie Inwestorów do kwoty dwustu tysięcy [200.000] złotych w roku kalendarzowym; -----
- 18) koszty przeprowadzenia i obsługi emisji obligacji przez Fundusz w kwotach zatwierdzonych przez Zgromadzenie Inwestorów nie przekraczających w

danym roku kalendarzowym cztery i pięć dziesiątych procenta [4,5%] wartości emisji obligacji emitowanych przez Fundusz; -----

- 19) wynagrodzenie z tytułu poręczeń i gwarancji udzielanych przez osoby trzecie na rzecz Funduszu, w celu zabezpieczenia dokonywania lokat, o których mowa w art. 22 ust. 1 pkt 1), do kwoty zatwierdzonej przez Zgromadzenie Inwestorów i nie przekraczającej w żadnym wypadku pięćset tysięcy złotych [500.000] złotych w roku kalendarzowym. -----

- 20) koszty przeprowadzania emisji certyfikatów inwestycyjnych, w tym koszty świadczenia usług Agenta Emisji, Agenta Płatniczego oraz wynagrodzenie i opłaty ponoszone na rzecz KDPW, w szczególności koszty rejestracji i obsługi emisji, wykupu i wypłaty świadczeń na rzecz Uczestników-----

- 21) opłaty licencyjne związane z wykorzystywaniem przez Fundusz oprogramowaniem komputerowym do kwoty 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) w roku kalendarzowym, -----
- 22) koszty z tytułu analiz prawnych, analiz ekonomicznych, opracowywania strategii według modelu scoringowego (challenger), do kwoty 25 000zł (dwadzieścia pięć tysięcy złotych w roku kalendarzowym).
2. Koszty, oraz wydatki Funduszu określone w ust. 1 pkt 3)–8) oraz 18) stanowią koszty oraz wydatki nielimitowane Funduszu i są kalkulowane, naliczane i pokrywane na zasadach oraz w terminach określanych przez umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej.
3. Na koszty likwidacji, o których mowa w ust. 1 pkt 14) inne niż wynagrodzenie likwidatora składają się: opłaty sądowe, koszty ogłoszeń o likwidacji, koszty zawiadomień, opłaty bankowe oraz inne koszty związane z likwidacją, których konieczność poniesienia wynika ze Statutu lub z przepisów prawa. Wysokość

tych kosztów nie może być wyższa niż 20 000,00 złotych (dwadzieścia tysięcy) miesięcznie.

Na koszt wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 1 pkt 14) składają się: opłata administracyjna w kwocie -10 000,00 złotych (dziesięć tysięcy) miesięcznie oraz koszty związane z windykacją wierzytelności Funduszu w czasie trwania likwidacji. ----

4. Towarzystwo uprawnione jest do pobierania z Aktywów Funduszu wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem według poniższych zasad. -----

5. Od chwili otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu do dnia otwarcia likwidacji Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem. -----

6. Wynagrodzenie za zarządzanie Funduszem naliczane za każdy miesiąc, i płatne w terminie siedmiu [7] dni od końca danego miesiąca, będzie ustalane przez Towarzystwo w następujący sposób: -----

- 1) **Wynagrodzenie stałe** Towarzystwa, należne wyłącznie Towarzystwu i nieprzekazywane podmiotom zewnętrznym, w tym dystrybutorom Funduszu, będzie naliczane i pobierane z Aktywów Funduszu, płatne w równych ratach miesięcznych do dziesiątego dnia miesiąca następującego po upływie każdego miesiąca kalendarzowego, za który będzie należne, w wysokości **120.000 PLN** (netto w skali roku).

- 2) do dnia, w którym Wartość Aktywów Netto Funduszu powiększona o wartość zobowiązań Funduszu z tytułu wyemitowanych (i nie wykupionych) obligacji oraz zaciągniętych (i nie spłaconych) kredytów z poprzedniego Dnia Wyceny jest mniejsza bądź równa 15.000.000 zł (piętnaście milionów złotych), Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe w wysokości 100.000 zł (sto tysięcy złotych) w skali roku powiększone o wynagrodzenie zmienne obliczone jako iloczyn rocznej stawki procentowej w wysokości 0,5% (pięćdziesiąt setnych procenta) oraz Wartości Aktywów Netto powiększonej o wartość zobowiązań Funduszu z tytułu wyemitowanych (i nie wykupionych)

obligacji, oraz zaciągniętych (i nie spłaconych) kredytów z poprzedniego Dnia Wyceny, -----

- 3) od dnia, w którym Wartość Aktywów Netto Funduszu powiększona o wartość zobowiązań Funduszu z tytułu wyemitowanych (i nie wykupionych) obligacji oraz zaciągniętych (i nie spłaconych) kredytów z poprzedniego Dnia Wyceny jest wyższa niż 15.000.000 zł (piętnaście milionów złotych) ale mniejsza bądź równa 30.000.000 zł (trzydzieści milionów złotych), Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe w wysokości 130.000 zł (sto trzydzieści tysięcy złotych) w skali roku powiększone o wynagrodzenie zmienne obliczone jako iloczyn rocznej stawki procentowej w wysokości 0,3% (trzydzieści setnych procenta) oraz Wartości Aktywów Netto powiększonej o wartość zobowiązań Funduszu z tytułu wyemitowanych (i nie wykupionych) obligacji, oraz zaciągniętych (i nie spłaconych) kredytów z poprzedniego Dnia Wyceny, -----

- 4) od dnia, w którym Wartość Aktywów Netto Funduszu powiększona o wartość zobowiązań Funduszu z tytułu wyemitowanych (i nie wykupionych) obligacji oraz zaciągniętych (i nie spłaconych) kredytów z poprzedniego Dnia Wyceny jest wyższa niż 30.000.000 zł (trzydzieści milionów złotych), Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe w wysokości 180.000 zł (sto osiemdziesiąt tysięcy złotych) w skali roku powiększone o wynagrodzenie zmienne obliczone jako iloczyn rocznej stawki procentowej w wysokości 0,22% (dwadzieścia dwa setne procenta) oraz Wartości Aktywów Netto powiększonej o wartość zobowiązań Funduszu z tytułu wyemitowanych (i nie wykupionych) obligacji, oraz zaciągniętych (i nie spłaconych) kredytów z poprzedniego Dnia Wyceny, -----
- 5) w przypadku zlecenia zarządzania całością lub częścią Aktywów Płynnych wyspecjalizowanemu zewnętrznemu podmiotowi, wynagrodzenie stałe Towarzystwa zostanie zwiększone o kwotę, która będzie przeznaczona na wynagrodzenie dla tego podmiotu, w wysokości nieprzekraczającej 24% (dwudziestu czterech procent) średniej wartości Aktywów Płynnych Funduszu w danym roku, którymi zarządzanie zostało zlecone (średnią Wartość Aktywów Płynnych Funduszu w danym roku oblicza się poprzez podzielenie

sumy Wartości Aktywów Płynnych Funduszu z każdego Dnia Wyceny w roku przez liczbę Dni Wyceny w roku). -----

7. Skreślono.
8. W przypadku, gdy zmiana przepisów podatkowych spowoduje objęcie podatkiem VAT usług zarządzania Funduszem przez Towarzystwo, wynagrodzenie obliczone zgodnie z ust. 5 staje się wynagrodzeniem netto z dniem wejścia w życie zmienionych przepisów.
9. Przez średnioroczną WAN, o której mowa w ust. 1 pkt 2) i pkt 13) Statutu rozumie się średnią arytmetyczną z wartości WAN z każdego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym. -----

10. Niezależnie od postanowień ust. 5 powyżej, wynagrodzenie za zarządzanie Funduszem powiększone zostanie o wynagrodzenie dodatkowe w wysokości nie wyższej niż 0,01% od wartości średnich Aktywów Funduszu z roku poprzedzającego dany rok, rozumianych jako iloraz sumy Aktywów Funduszu z ostatniego dnia każdego miesiąca kalendarzowego (w przypadku gdy ostatni dzień miesiąca nie jest Dniem Wyceny, jako wartość Aktywów Funduszu na ten dzień, przyjmuje się Aktywa Funduszu ustalone na ostatni Dzień Wyceny) oraz: -----
 - a) liczby miesięcy kalendarzowych liczonych poczynawszy od miesiąca, w którym sporządzana jest pierwsza wycena Funduszu na dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu (włącznie z tym miesiącem) do końca roku kalendarzowego, w którym Fundusz został utworzony – w pierwszym roku funkcjonowania Funduszu; -----

 - b) liczby 12 - w drugim i kolejnych latach funkcjonowania Funduszu. -----

Kwota wynagrodzenia dodatkowego, o której mowa w niniejszym ustępie pobierana będzie do dnia 30 września danego roku kalendarzowego, za który jest należna natomiast rezerwa na wypłatę tego wynagrodzenia ustalana będzie w każdym Dniu Wyceny zgodnie z następującym wzorem: -----

$W1 = WD/LxD$ -----

W1 – Rezerwa na wynagrodzenie dodatkowe w danym Dniu Wyceny. -----

WD – Kwota wynagrodzenia dodatkowego ustalona na bieżący rok. -----

L – liczba dni w danym roku kalendarzowym. -----

D – liczba dni od poprzedniego Dnia Wyceny do bieżącego Dnia Wyceny (wyjątek stanowi pierwszy miesiąc danego roku kalendarzowego, gdzie D to liczba dni od początku roku do Dnia Wyceny w tym miesiącu). -----

Rezerwę na wynagrodzenie dodatkowe w pierwszym roku kalendarzowym wejścia w życie postanowień przewidujących to wynagrodzenie, nalicza się za okres całego roku kalendarzowego, proporcjonalnie do dnia wejścia w życie zmiany Statutu w przedmiotowym zakresie. -----

11. Niezależnie od postanowień ust. 5 oraz ust. 8 powyżej, w roku w którym rozpocznie się likwidacja Funduszu wynagrodzenie za zarządzanie Funduszem powiększone zostanie o wynagrodzenie dodatkowe w wysokości nie wyższej niż 0,01% od wartości Średnich Aktywów Funduszu w danym roku, rozumianych jako iloraz sumy Aktywów Funduszu z ostatniego dnia każdego miesiąca kalendarzowego (w przypadku gdy ostatni dzień miesiąca kalendarzowego nie jest Dniem Wyceny, jako wartość Aktywów Funduszu na ten dzień przyjmuje się Aktywa Funduszu ustalone na ostatni Dzień Wyceny) oraz: -----

- a) liczby miesięcy kalendarzowych liczonych począwszy od miesiąca, w którym sporządzana jest pierwsza wycena Funduszu na dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu (włącznie z tym miesiącem) do miesiąca poprzedzającego miesiąc w którym rozpoczęta została likwidacja Funduszu - w pierwszym roku funkcjonowania Funduszu; -----

- b) liczby miesięcy kalendarzowych pomiędzy styczniem (włącznie z tym miesiącem) a miesiącem poprzedzającym miesiąc w którym rozpoczęła się likwidacja Funduszu - w drugim i kolejnych latach funkcjonowania Funduszu. -

Kwota wynagrodzenia dodatkowego, o której mowa w niniejszym ustępie pobierana będzie najpóźniej w dniu rozpoczęcia likwidacji Funduszu. -----

Rozdział X

ZASADY WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU

Art. 31

Ustalanie Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny

1. W każdym Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz wycenia Aktywa oraz ustala: -----

- 1) Wartość Aktywów Netto Funduszu, -----

- 2) Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. -----

Do wyceny Aktywów Fundusz stosuje przepisy Ustawy o rachunkowości oraz przepisy Szczególnych zasad rachunkowości. -----

2. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny. -----

3. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny równa się Wartości Aktywów Netto Funduszu podzielonej przez liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych ustaloną na podstawie Ewidencji Uczestników w Dniu Wyceny. Na potrzeby określania wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujętych w Ewidencji Uczestników w tym Dniu Wyceny. -----

Art. 32

Wycena Aktywów Funduszu - zasady ogólne

1. Aktywa Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
2. Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dana lokata mogłaby zostać wymieniona na warunkach normalnej transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązanymi ze sobą stronami.
3. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
 - 1) cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej w rozumieniu § 24 Rozporządzenia o Rachunkowości Funduszy),
 - 2) cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na Aktywnym Rynku w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej w rozumieniu § 24 Rozporządzenia o Rachunkowości Funduszy),
 - 3) wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o nieobserwowalne dane wejściowe do modelu (poziom 3 hierarchii wartości godziwej w rozumieniu § 24 Rozporządzenia o Rachunkowości Funduszy).
4. W przypadku Aktywów i zobowiązań finansowych:
 - 1) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
 - 2) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji- dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika Aktywów.
5. Skorygowana cena nabycia Aktywów i zobowiązań, o której mowa w ust. 4 jest ceną nabycia, w jakiej składnik Aktywów lub zobowiązań został po raz pierwszy wprowadzony do ksiąg rachunkowych (wartość początkowa), pomniejszoną o spłaty wartości nominalnej, odpowiednio skorygowaną o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy pomiędzy wartością początkową

składnika a jego wartością w terminie zapadalności albo wymagalności, wyliczoną przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

6. W przypadku, o którym mowa w ust. 4, Fundusz informuje o poszczególnych Aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z tym przepisem oraz o ich wartości i udziale w Aktywach lub zobowiązaniach Funduszu na dzień bilansowy w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.
7. Na Dzień Wyceny Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.
8. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.
9. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przez Fundusz ustaloną na podstawie Ewidencji w Dniu Wyceny.

Art. 33.

Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

1. W celu określenia czy dany rynek jest Rynkiem Aktywnym dla składnika lokat, przeprowadza się badanie aktywności danego rynku, z uwzględnieniem następujących komponentów:
 - 1) badanie poziomu granicznego aktywności rynkowej pod kątem dostatecznego wolumenu,
 - 2) badania poziomu granicznego aktywności rynkowej pod kątem dostatecznej częstotliwości.
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy z godziny 23:00 (dwudziestej trzeciej) czasu polskiego z Dnia Wyceny.
3. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:

- 1) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
 - a) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
 - b) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
 - c) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego,
 - 2) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
 - 3) obligacje emitowane przez Skarb Państwa - według kursu drugiego fixingu na Treasury BondSpot Poland, a w przypadku gdy na drugim fixingu nie zostanie ustalony kurs, kolejno według kursu ostatniej transakcji lub kursu ustalonego na pierwszym fixingu na Treasury BondSpot Poland,
 - 4) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - według kursu zamknięcia ustalonego na rynku głównym na godzinę 23:00 czasu polskiego, a przypadku braku kursu zamknięcia według kursu ostatniej transakcji z danego dnia wyceny lub wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa opublikowany przez organ zarządzający funduszem, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania.
4. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym

Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat Fundusz będzie kierował się następującymi zasadami:

- a) rynkiem głównym dla danego składnika lokat jest ten rynek na którym wolumen obrotu z miesiąca poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna był największy,
 - b) w przypadku, gdy wolumen obrotu na dwóch lub większej ilości Rynków Aktywnych jest taki sam dla danego składnika lokat, rynkiem głównym dla danego składnika lokat jest ten rynek na którym częstotliwość obrotu z miesiąca poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna była największa.
5. Rynkiem głównym dla Obligacji Skarbu Państwa denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland jest Treasury BondSpot Poland.

Art. 34

Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

1. W przypadku gdy dla danego składnika lokat nie jest możliwe ustalenie ceny na zasadach wskazanych w art. 33, do wyceny przyjmuje się cenę ustaloną za pomocą modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej w rozumieniu § 24 Rozporządzenia o Rachunkowości Funduszy).
2. W przypadku gdy dla danego składnika lokat nie jest możliwe ustalenie ceny na zasadach wskazanych w art. 33 i art. 34 ust. 1, do wyceny przyjmuje się cenę ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej w rozumieniu § 24 Rozporządzenia o Rachunkowości Funduszy).
3. Wycena za pomocą modelu wyceny, o którym mowa w ust. 1 i ust. 2, oznacza technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika Aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej Aktywów lub

zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne;

4. Za dane obserwowalne, o których mowa w ust. 1 i ust. 3 uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika Aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
 - a) ceny podobnych Aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku,
 - b) ceny identycznych lub podobnych Aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
 - c) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w lit. a i b, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika Aktywów lub zobowiązania, w szczególności:
 - stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,
 - zakładaną zmienność,
 - spread kredytowy,
 - d) dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
5. Za dane nieobserwowalne, o których mowa w ust. 2 i ust.3 uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.
6. W przypadku stosowania przez Fundusz modeli, o których mowa w ust. 1 i ust. 2, Fundusz ujawnia w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego opis technik wyceny oraz zakres i źródła danych obserwowalnych i nieobserwowalnych wykorzystanych do ustalenia wartości godziwej.
7. Modele wyceny, o których mowa w ust. 1 i ust. 2:
 - 1) będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata,

- 2) stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, uwzględniając strategie inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez fundusze oraz, w stosownych przypadkach, istnienie różnych zewnętrznych podmiotów wyceniających,
- 3) podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku,
- 4) podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Art. 35

(skreślono)

Art. 36

Transakcje repo/sell-buy back i reverse repo/buy-sell back, kredyty i pożyczki Funduszu, dłużne instrumenty finansowe Funduszu, depozyty bankowe.

1. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Transakcje reverse repo/buy-sell back i depozyty bankowe 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.

Art. 37

Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

1. Aktywa Funduszu oraz zobowiązania Funduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.

2. Aktywa Funduszu oraz zobowiązania Funduszu, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe do waluty Euro.

Rozdział XI

ZASADY ROZWIĄZANIA FUNDUSZU

Art. 38

Rozwiązanie i likwidacja Funduszu

1. Fundusz rozwiązuje się w przypadkach określonych w Ustawie oraz w Statucie. ---

2. Towarzystwo może podjąć decyzję o likwidacji Funduszu, w przypadku, gdy:
 - a) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej stu tysięcy [100.000] złotych lub
 - b) kwota wymagalnych zobowiązań Funduszu, będzie wyższa niż saldo Aktywów Płynnych Funduszu na ten Dzień Wyceny. -----

3. Fundusz może również ulec rozwiązaniu gdy:
 - a) Towarzystwo podejmie decyzję o rozwiązaniu Funduszu. Towarzystwo opublikuje informacje o rozwiązaniu Funduszu na stronie internetowej Towarzystwa na 6 miesięcy przed terminem rozpoczęcia likwidacji funduszu i jednocześnie zawiadomi pisemnie wszystkich Uczestników. Pisemne zawiadomienia do Uczestników będą wysłane listem poleconym na adresy wskazane w Ewidencji Uczestników w przypadku certyfikatów emitowanych przed dniem 1 lipca 2019 r. lub poprzez ogłoszenie na stronie internetowej Towarzystwa dedykowanej dla Funduszu w przypadku certyfikatów po dniu 1 lipca 2019 r.
 - b) Zgromadzenie Inwestorów podejmie uchwałę o rozwiązaniu Funduszu.

4. Informacja o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana w sposób określony w art. 39 Statutu oraz przekazana do Komisji. -

5. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów Inwestycyjnych. -

6. Likwidatorem Funduszu jest Towarzystwo, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora Funduszu. -----

7. Likwidator zgłasza niezwłocznie do rejestru funduszy inwestycyjnych otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora. -----

8. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu Aktywów Funduszu, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów. Aktywa Funduszu zostaną zbyte przez likwidatora z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.-----
9. Środki pieniężne, których wypłacenie nie będzie możliwe, likwidator przekaże do depozytu sądowego.-----

10. W terminie 7 dni od dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego Funduszu, sporządzonego na dzień następujący po dokonaniu czynności, o których mowa w art. 249 Ustawy, likwidator przekazuje wniosek do sądu rejestrowego o wykreślenie Funduszu z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

Art. 39

Archiwizacja

W przypadku likwidacji Funduszu, Towarzystwo przechowuje wszelkie dokumenty i nośniki informacji dotyczące likwidacji Funduszu przez okres co najmniej pięć [5] lat

od końca roku, w którym miało miejsce zakończenie likwidacji. -----

Rozdział XII

INFORMACJE O FUNDUSZU

Art. 40

Informacje o Funduszu

1. Stroną internetową przeznaczoną do ogłoszeń Funduszu jest strona www.agiofunds.pl.
2. Na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu będą publikowane: -

 - 1) półroczne i roczne sprawozdania finansowe Funduszu, -----

 - 2) Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, -----

 - 3) ogłoszenia o zmianach Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian, -----

 - 4) inne ogłoszenia dotyczące Funduszu, w tym wymagane przepisami prawa lub Statutem. -----

3. Roczne sprawozdania finansowe Funduszu będą publikowane również w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych. -----

4. Fundusz podlega obowiązkom informacyjnym na podstawie i w sposób określony w Ustawie oraz przepisach wykonawczych do Ustawy. -----

5. Towarzystwo ustanowi dla każdego z Uczestników indywidualne hasło dostępu do treści związanych z Funduszem, które nie muszą być ogłaszane publicznie i przekaże powyższe hasła dostępu wszystkim Uczestnikom. -----

6. Dostęp do ogłoszeń związanych z likwidacją Funduszu, w tym do ogłoszenia, o którym mowa w art. 38 ust. 3 nie będzie ograniczony hasłem dostępu, o którym mowa w ust. 5 niniejszego paragrafu. -----

7. Warunki Emisji oraz informacja dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, o której mowa w art. 222a Ustawy, zostaną udostępnione osobom, do których zostanie skierowana imienna propozycja nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w art. 13 ust. 1 Statutu. -----

Rozdział XIII

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Art. 41

Kwestie nieuregulowane w Statucie

1. W sprawach nieuregulowanych Statutem mają zastosowanie przepisy Ustawy oraz inne powszechnie obowiązujące przepisy prawa. -----

2. Towarzystwo może dokonać zmiany Statutu, na zasadach określonych w Ustawie." -----