

**STATUT  
EQUES DEBITUM FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO  
NIESTANDARYZOWANEGO FUNDUSZU SEKURYZYJACyjNEGO**

**Rozdział I**

**Wstęp**

**Artykuł 1**

**Postanowienia ogólne**

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą „EQUES DEBITUM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny”. Fundusz może zamiast oznaczenia „Fundusz Inwestycyjny Zamknięty” używać w nazwie skrótu „FIZ”.
2. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym niestandaryzowanym funduszem sekurytyzacyjnym, utworzonym i działającym na zasadach określonych w przepisach ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.) oraz w niniejszym statucie, nadanym przez EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku (80-416 Gdańsk) przy alei Generała Józefa Hallera 140.
3. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa, określone w ust. 2 niniejszego artykułu.
4. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

**Artykuł 2**

**Definicje**

Użyte w Statucie definicje i skróty mają następujące znaczenie:

- 1) **Aktywa Funduszu** lub **Aktywa** – mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;
- 2) **Certyfikaty** – certyfikaty inwestycyjne Funduszu;
- 3) **Depozytariusz** – bank, o którym mowa w art. 6, prowadzący rejestr Aktywów Funduszu, pełniący obowiązki depozytariusza zgodnie z Ustawą;
- 4) **Dłużne Papiery Wartościowe** – Papiery Wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne i certyfikaty depozytowe;
- 4a) **Dystrybutor** – podmiot, który zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa jest uprawniony do pośredniczenia w przyjmowaniu zapisów na certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego zamkniętego, i który na podstawie umowy zawartej z Funduszem pośredniczy w przyjmowaniu zapisów na Certyfikaty;
- 5) **Dzień Roboczy** – każdy dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy;
- 6) **Dzień Wyceny** – dzień, na który dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat, przypadający:
  - a) na dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu,
  - b) na ostatni dzień każdego kwartału,
  - c) na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji,
  - d) na dzień przydziału Certyfikatów kolejnej emisji,
  - e) na dzień podziału albo łączenia Certyfikatów,
  - f) na dzień poprzedzający dzień, na który zwołane zostało Zgromadzenie Inwestorów, którego porządek obrad przewiduje podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji przez Fundusz, i w którym zamiar udziału zgłosili Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów,
  - g) na dzień poprzedzający dzień otwarcia likwidacji Funduszu,
  - h) na dzień ustalenia wartości środków do wypłaty Uczestnikom z tytułu posiadanych Certyfikatów, w przypadku likwidacji Funduszu;
- 7) **Dzień Wykupu** – Dzień Wykupu Nieograniczonego lub Dzień Wykupu Ograniczonego;
- 8) **Dzień Wykupu Nieograniczonego** – dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów na żądanie Uczestników, zaś liczba Certyfikatów, które mogą zostać wykupione przez Fundusz, nie podlega ograniczeniom, przypadający dla Certyfikatów danej serii na ostatni dzień kwartału, w którym upływa okres 48 miesięcy od dnia wydania Certyfikatów tej serii, a następnie co 48 miesięcy, na ostatni dzień kwartału;
- 9) **Dzień Wykupu Ograniczonego** – dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów na żądanie Uczestników, zaś liczba Certyfikatów, które mogą zostać wykupione przez Fundusz, podlega ograniczeniom określonym w art. 21 ust. 7, przypadający dla Certyfikatów danej serii na ostatni dzień kwartału, w którym upływa okres 12 miesięcy od dnia wydania Certyfikatów tej serii, a następnie co 3 miesiące, na ostatni dzień kwartału;
- 10) **Ewidencja Uczestników** – ewidencja zawierająca informacje o Uczestnikach, umożliwiającą ich identyfikację oraz dane o przysługujących Uczestnikom Certyfikatach, prowadzoną zgodnie z art. 123 ust. 3 Ustawy oraz art. 15;
- 11) **Fundusz** – EQUES DEBITUM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny;
- 12) **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy;

- 13) **Komisja** – Komisja Nadzoru Finansowego;-----
- 14) **Oplata Dystrybucyjna** – opłata, o której mowa w art. 22, która może być pobierana przez Towarzystwo przy zapisach na Certyfikaty;-----
- 15) **Oplata Za Wykup** – opłata, o której mowa w art. 23, pobierana przez Towarzystwo przy wykupie Certyfikatów przez Fundusz w Dniach Wykupu Ograniczonego;-----
- 16) **Papiery Wartościowe** – papiery wartościowe w rozumieniu Ustawy;-----
- 17) **Portfel Inwestycji Płynnych** – część portfela inwestycyjnego Funduszu obejmująca kategorie lokat określone w art. 25 ust. 1 pkt 4-7;-----
- 18) **Portfel Wierzytelności** – część portfela inwestycyjnego Funduszu obejmująca kategorie lokat określone w art. 25 ust. 1 pkt 1-3;-----
- 19) **Rejestr Funduszy Inwestycyjnych** – rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Rejestrowy, zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy oraz przepisami rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 6 października 2004 roku w sprawie sposobu prowadzenia rejestru funduszy inwestycyjnych, wzoru tego rejestru oraz szczegółowego trybu postępowania w sprawach o wpis do rejestru funduszy (Dz. U. z 2004 roku, Nr 226, poz. 2294 z późn. zm.);-----
- 20) **Sąd Rejestrowy** – Sąd Okręgowy w Warszawie;-----
- 21) **Statut** – niniejszy statut Funduszu;-----
- 22) **Towarzystwo** – EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku;-----
- 23) **Uczestnik** – osoba fizyczna, prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej (jednakże posiadająca zdolność do nabywania praw i zaciągania zobowiązań we własnym imieniu), na rzecz której zapisano w Ewidencji Uczestników co najmniej jeden Certyfikat;-----
- 24) **Ustawa** – ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 roku, Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.);-----
- 25) **Waluta Obca** – waluta państwa innego niż Rzeczpospolita Polska lub euro;-----
- 26) **Wartość Aktywów Netto** – różnica wartości Aktywów Funduszu i wartości zobowiązań Funduszu;-----
- 27) **Wartość Aktywów Netto na Certyfikat** – Wartość Aktywów Netto w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich istniejących (wyemitowanych i nieumorzonych) Certyfikatów w tym Dniu Wyceny;-----
- 28) **Warunki Emisji** – dokument określający warunki emisji Certyfikatów;-----
- 29) **Wymagana Wpłata** – wpłata na Certyfikaty danej emisji wymagana do pełnego opłacenia zapisu na Certyfikaty danej emisji, to jest wpłata o wartości stanowiącej iloczyn liczby Certyfikatów danej emisji objętych zapisem i ceny emisyjnej Certyfikatu danej emisji powiększonego o Oplatę Dystrybucyjną, w przypadku gdy Oplata Dystrybucyjna jest pobierana;-----
- 30) **Zgromadzenie Inwestorów** – organ Funduszu działający zgodnie z postanowieniami Ustawy oraz Statutu.-----

## Rozdział II

### Organy Funduszu

#### Artykuł 3

#### Organy Funduszu

- Organami Funduszu są:-----
- 1) Towarzystwo;-----
  - 2) Zgromadzenie Inwestorów.-----

#### Artykuł 4

#### Towarzystwo

1. Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza Funduszem oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.-----
2. Fundusz jest reprezentowany przez Towarzystwo w sposób określony w statucie Towarzystwa.
3. Towarzystwo działa w interesie Uczestników zgodnie z postanowieniami Ustawy oraz Statutu.-----
4. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie reprezentacji i zarządzania Funduszem, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków w zakresie reprezentacji i zarządzania Funduszem spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.-----
5. Zawarcie przez Towarzystwo umowy, o której mowa w artykule 7 nie zwalnia Towarzystwa z odpowiedzialności wobec Uczestników, określonej w art. 64 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.-----

#### Artykuł 5

#### Zgromadzenie Inwestorów

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Inwestorów.-----
2. Zgromadzenie Inwestorów zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej Towarzystwa [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl), nie później niż na 21 dni przed dniem Zgromadzenia Inwestorów. Ogłoszenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, powinno zawierać dokładne oznaczenie miejsca, datę i godzinę Zgromadzenia Inwestorów oraz porządek obrad.

3. Zgromadzenie Inwestorów może odbyć się i powziąć uchwały mimo braku formalnego zwołania Zgromadzenia Inwestorów, jeżeli na Zgromadzeniu Inwestorów reprezentowane są wszystkie Certyfikaty i nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu co do odbycia Zgromadzenia Inwestorów lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. -----
4. Uczestnicy posiadający co najmniej 10% ogólnej liczby Certyfikatów mogą domagać się zwołania Zgromadzenia Inwestorów, składając takie żądanie na piśmie zarządowi Towarzystwa. Jeżeli zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 dni od dnia zgłoszenia, Sąd Rejestrowy może upoważnić Uczestników występujących z żądaniem, o którym mowa w zdaniu poprzednim, do zwołania Zgromadzenia Inwestorów na koszt Towarzystwa. W takim przypadku ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Inwestorów w tym trybie przewidzianym w niniejszym ustępie zostanie opublikowane na koszt Towarzystwa na co najmniej 21 dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia Inwestorów w gazecie „Parkiet”, z zastrzeżeniem zdania kolejnego. W przypadku, gdy publikacja ogłoszenia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, w gazecie „Parkiet” nie będzie możliwa, w szczególności z powodu zaprzestania lub zawieszenia wydawania gazety „Parkiet”, ogłoszenie to zostanie opublikowane w gazecie „Dziennik Gazeta Prawna”.-----
5. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy, którzy nie później niż na 7 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów, a w przypadku określonym w ust. 3 – nie później niż w dniu odbycia Zgromadzenia Inwestorów, zgłoszą Towarzystwu zamiar udziału w Zgromadzeniu Inwestorów. Zgłoszenie zamiaru udziału w Zgromadzeniu Inwestorów powinno zostać przesłane w formie pisemnej, w formie faksu lub w formie skanu pocztą elektroniczną na numery i adresy wskazane przez Towarzystwo. -----
6. Uczestnik może brać udział w Zgromadzeniu Inwestorów osobiście lub przez pełnomocnika na zasadach szczegółowo określonych w art. 20, przy czym na Zgromadzeniu Inwestorów Uczestnik może być reprezentowany wyłącznie przez jednego pełnomocnika. -----
7. Każdy Certyfikat daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów.-----
8. Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w Warszawie lub we Wrocławiu. -----
9. Zgody Zgromadzenia Inwestorów wyrażonej w formie uchwały wymaga: -----
  - 1) zmiana depozytariusza przez Fundusz; -----
  - 2) emisja nowych Certyfikatów przez Fundusz; -----
  - 3) emisja obligacji przez Fundusz; -----
  - 4) przekształcenie Certyfikatów w Certyfikaty na okaziciela; -----
  - 5) zmiana Statutu, o której mowa w art. 117a ust. 1 Ustawy.-----
10. Zgromadzenie Inwestorów rozpatruje i zatwierdza roczne sprawozdania finansowe Funduszu. Towarzystwo zobowiązane jest zwołać Zgromadzenie Inwestorów, którego porządek obrad będzie obejmował podjęcie uchwały w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za dany rok obrotowy, na dzień przypadający nie później niż w terminie 4 miesięcy od dnia zakończenia tego roku obrotowego. -----
11. Zgromadzenie Inwestorów może podjąć uchwałę o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów.-----
12. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, z zastrzeżeniem ust. 11 i 13 niniejszego artykułu.-----
13. Uchwała w sprawach, o których mowa w ust. 9 pkt 3)–5), jest podjęta, jeżeli głosy za emisją obligacji, przekształceniem Certyfikatów lub dokonaniem zmiany Statutu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów. -----
14. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad uchwały Zgromadzenia Inwestorów mogą być podjęte, jeżeli obecni są Uczestnicy reprezentujący wszystkie istniejące Certyfikaty i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu co do podjęcia uchwały w takiej sprawie. Wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.-----
15. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów wymagają zaprotokołowania. Protokół ze Zgromadzenia Inwestorów sporządza notariusz. W protokole należy wymienić porządek obrad, przebieg Zgromadzenia Inwestorów, treść podjętych uchwał oraz podać liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały i wynik głosowania, jak również umieścić zdania odrębne, jeżeli takie zostaną zgłoszone. Do protokołu należy dołączyć listę obecności podpisaną przez wszystkich Uczestników obecnych na Zgromadzeniu Inwestorów, a w przypadku gdy Uczestnik brał udział w Zgromadzeniu Inwestorów poprzez pełnomocnika – także dokument pełnomocnictwa. Towarzystwo jest odpowiedzialne za prowadzenie i przechowywanie w siedzibie Funduszu księgi protokołów, w której gromadzone są ułożone chronologicznie protokoły ze Zgromadzeń Inwestorów, wraz z odpisami podjętych na Zgromadzeniu Inwestorów uchwał oraz dokumentami udzielonych pełnomocnictw. -----
16. Decyzje inwestycyjne nie wymagają zgody Zgromadzenia Inwestorów, także w przypadku, gdy dotyczą lokat, których wartość przekracza 15% wartości Aktywów Funduszu. -----
17. Szczegółowy tryb działania Zgromadzenia Inwestorów określa Regulamin Zgromadzenia Inwestorów nadany przez Towarzystwo najpóźniej przed odbyciem pierwszego Zgromadzenia Inwestorów.-----

**Rozdział III**  
**Depozytariusz**  
**Artykuł 6**  
**Depozytariusz**

Depozytariuszem jest ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Sokolskiej 34 (40-086 Katowice) wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000005459. -----

**Rozdział IV**  
**Podmiot zarządzający Portfelem Wierzytelności**  
**Artykuł 7**

**Podmiot zarządzający Portfelem Wierzytelności**

Zarządzanie Portfelem Wierzytelności na podstawie umowy o zarządzanie oraz udzielonych pełnomocnictw zostało powierzone Kancelarii Prawnej Navi Lex K. Brońska i Wspólnicy spółka komandytowa z siedzibą we Wrocławiu, przy al. Śląskiej 1 (54-118 Wrocław), wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000491963 jako podmiotowi który zgodnie z art. 192 i następne Ustawy uzyskał zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego wydane w dniu 16 maja 2011 roku na mocy decyzji nr DFL/S/4034/328/27/U/10/11/16-IMG na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego. -----

**Rozdział V**  
**Wysokość wpłat do Funduszu niezbędnych do utworzenia Funduszu i sposób ich zbierania**  
**Artykuł 8**

**Emisja Certyfikatów serii A**

1. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat do Funduszu w łącznej wysokości nie niższej niż 200.000 złotych. -----
2. Wpłaty do Funduszu niezbędne do jego utworzenia są zbierane w drodze zapisów na Certyfikaty serii A. -----
3. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty serii A będzie łącznie nie mniej niż 1 Certyfikat serii A i nie więcej niż 10 Certyfikatów serii A. -----
4. Uprawnionymi do składania zapisów na Certyfikaty serii A są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej (jednakże posiadające zdolność do nabywania praw i zaciągania zobowiązań we własnym imieniu), rezydenci i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178 z późn. zm.), które otrzymają od Towarzystwa propozycję nabycia Certyfikatów serii A. -----
5. Propozycje nabycia Certyfikatów serii A zostaną skierowane łącznie do nie więcej niż 99 osób. -----
6. Propozycje nabycia Certyfikatów serii A będą obejmowały łącznie nie więcej niż 10 Certyfikatów serii A. -----
7. Zapis na Certyfikaty serii A może obejmować nie więcej niż liczbę Certyfikatów serii A wskazaną w propozycji nabycia Certyfikatów serii A, w odpowiedzi na którą zapis ten jest składany. Zapis obejmujący większą liczbę Certyfikatów serii A, niż liczba Certyfikatów serii A wskazana w propozycji nabycia Certyfikatów serii A, w odpowiedzi na którą zapis ten jest składany, będzie uznany za zapis obejmujący liczbę Certyfikatów serii A wskazaną w tej propozycji. -----
8. Zapis na Certyfikaty serii A nie może obejmować mniej niż 1 Certyfikaty serii A. -----
9. Cena emisyjna Certyfikatu serii A wynosi 200.000 złotych i jest taka sama dla wszystkich Certyfikatów serii A objętych zapisami. -----
10. Przy zapisach na Certyfikaty serii A Towarzystwo nie pobiera Opłaty Dystrybucyjnej. -----
11. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii A wyniesie nie mniej niż 200.000 złotych i nie więcej niż 2.000.000 złotych. -----

**Artykuł 9**  
**Terminy przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii A**

1. Zapisy na Certyfikaty serii A będą przyjmowane od dnia 19 kwietnia 2012 roku do dnia 20 kwietnia 2012 roku. -----
2. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii A Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii A, przy czym okres ten może zostać przedłużony o maksymalnie 7 dni. Informacja o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii A zostanie zamieszczona na stronie internetowej Towarzystwa [www.tfiplejada.pl](http://www.tfiplejada.pl) w dniu podjęcia przez Towarzystwo decyzji o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii A. -----

**Artykuł 10**  
**Zasady dokonywania zapisów na Certyfikaty serii A**

1. Zapisy na Certyfikaty serii A będą przyjmowane bezpośrednio przez Towarzystwo. -----
2. Osoba zapisująca się na Certyfikaty serii A powinna złożyć w miejscu przyjmowania zapisów wypełniony formularz zapisu na Certyfikaty serii A, z zastrzeżeniem zdania kolejnego. Formularz zapisu na Oferowane Certyfikaty może zostać przesłany do biura Towarzystwa w Warszawie przy ulicy Wspólnej 35 lok. 2 (00-519 Warszawa) listownie lub przesyłką kurierską. -----

3. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Certyfikaty serii A ponosi osoba zapisująca się.-----
4. Dla ważności zapisu na Certyfikaty serii A wymagane jest złożenie właściwie i w pełni wypełnionego formularza zapisu na Certyfikaty serii A oraz dokonanie wpłaty na Certyfikaty serii A, zgodnie z zasadami opisanymi w art. 11.-----
5. Zapis na Certyfikaty serii A złożony przez osobę fizyczną musi obejmować co najmniej taką liczbę Certyfikatów serii A, że ich łączna wartość według ceny emisyjnej nie będzie niższa niż równowartość w złotych 40.000 euro. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu na Certyfikaty serii A.-----
6. Zapis na Certyfikaty serii A jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże podmiot zapisujący się na Certyfikaty serii A od dnia złożenia zapisu do dnia przydziału Certyfikatów serii A przez Towarzystwo, przy czym podmiot zapisujący się przestaje być związany zapisem w przypadku:-----
  - 1) niedojścia emisji Certyfikatów serii A do skutku w wyniku niezbrania w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii A ważnych (to znaczy prawidłowo złożonych i w pełni opłaconych) zapisów na co najmniej 1 Certyfikat serii A;-----
  - 2) gdy postanowienie Sądu Rejestrowego o odmowie wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych stało się prawomocne;-----
  - 3) gdy w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii A zebrano ważne (to znaczy prawidłowo złożone i w pełni opłacone) zapisy na co najmniej 1 Certyfikat serii A, ale w terminie 3 miesięcy od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii A Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.-----

#### **Artykuł 11**

##### **Zasady dokonywania wpłat na Certyfikaty serii A**

1. Wartość wpłaty na Certyfikaty serii A powinna być równa wartości Wymaganej Wpłaty.-----
2. Wpłata na Certyfikaty serii A może zostać dokonana wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złoty).-----
3. Wpłata na Certyfikaty serii A można dokonywać wyłącznie przelewem na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza.-----
4. W przypadku, gdy osoba składająca zapis na Certyfikaty serii A (albo jej pełnomocnik lub przedstawiciel ustawowy) nie jest obecna przy składaniu zapisu na Certyfikaty serii A w miejscu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii A, wpłata na Certyfikaty serii A musi zostać dokonana z należącego do tej osoby rachunku bankowego wskazanego przez tę osobę w formularzu zapisu na Certyfikaty serii A, którego dane w zakresie obejmującym imię i nazwisko (albo nazwę) oraz adres zamieszkania (albo adres siedziby) posiadacza są zgodne z danymi podanymi przez tę osobę w formularzu zapisu na Certyfikaty serii A.-----
5. Zapis na Certyfikaty serii A musi zostać opłacony nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii A. Za termin opłacenia zapisu przyjmuje się dzień wpływu kwoty środków pieniężnych o wartości równej wartości Wymaganej Wpłaty na rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza.-----
6. Towarzystwo, po stwierdzeniu dokonania wpłaty na Certyfikaty serii A przez osobę, która uprzednio złożyła zapis na Certyfikaty serii A, wystawia pisemne potwierdzenie dokonania wpłaty i przekazuje je tej osobie na adres korespondencyjny wskazany w formularzu zapisu na Certyfikaty serii A.-----
7. Przed wpisaniem Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami na Certyfikaty serii A ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie te wpłaty przynoszą.-----

#### **Artykuł 12**

##### **Przydział i wydanie Certyfikatów serii A**

1. Przydział Certyfikatów serii A nastąpi nie później niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii A, o ile w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii A zebrano ważne (to znaczy prawidłowo złożone i w pełni opłacone) zapisy na co najmniej 1 Certyfikat serii A.-----
2. W przypadku dokonania przez osobę, która złożyła zapis na Certyfikaty serii A, wpłaty o wartości niższej od wartości Wymaganej Wpłaty, Towarzystwo zredukuje zapis złożony przez tę osobę do takiej liczby Certyfikatów serii A, jaka wynika z wartości ilorazu kwoty dokonanej wpłaty i ceny emisyjnej Certyfikatu serii A, przy czym gdy w efekcie redukcji uzyskana zostanie niecałkowita liczba Certyfikatów serii A, liczba ta ulega zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej.-----
3. O dośściu lub niedośściu emisji Certyfikatów serii A do skutku Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej Towarzystwa [www.tfiplejada.pl](http://www.tfiplejada.pl).-----
4. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów serii A, Towarzystwo złoży do Sądu Rejestrowego wnioszek o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.-----
5. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych nastąpi wydanie Certyfikatów serii A przez Fundusz. Wydanie Certyfikatów serii A nastąpi poprzez zapisanie ich w Ewidencji Uczestników.-----

### **Artykuł 13**

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

1. Nieprzydzielenie Certyfikatów serii A może być spowodowane: -----
  - 1) nieważnością zapisu na Certyfikaty serii A w przypadku: -----
    - a) niedokonania przez osobę, która złożyła zapis na Certyfikaty serii A, wpłaty na Certyfikaty serii A objęte zapisem w terminie określonym w art. 11 ust. 5, -----
    - b) dokonania przez osobę, która złożyła zapis na Certyfikaty serii A, wpłaty na Certyfikaty serii A objęte zapisem o wartości niższej od wartości Wymaganej Wpłaty na przynajmniej 1 Certyfikat serii A, -----
    - c) dokonania przez osobę, która nie była obecna przy składaniu zapisu na Certyfikaty serii A w miejscu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii A, wpłaty na Certyfikaty serii A z rachunku bankowego innego, niż wskazany przez tę osobę w formularzu zapisu na Certyfikaty serii A, albo którego dane w zakresie obejmującym imię i nazwisko (albo nazwę) oraz adres zamieszkania (albo adres siedziby) posiadacza nie są zgodne z danymi podanymi przez tę osobę w formularzu zapisu na Certyfikaty serii A, -----
    - d) gdy łączna wartość Certyfikatów serii A objętych zapisem złożonym przez osobę fizyczną według ceny emisyjnej będzie mniejsza niż równowartość w złotych 40.000 euro ustalona przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu złożenia przez tę osobę zapisu na Certyfikaty serii A, -----
    - e) niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Certyfikaty serii A; -----
  - 2) niedojściem emisji Certyfikatów serii A do skutku w wyniku niezebrania w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii A ważnych (to znaczy prawidłowo złożonych i w pełni opłaconych) zapisów na co najmniej 1 Certyfikat serii A. -----
2. Przydział Certyfikatów serii A staje się bezskuteczny w przypadku, gdy: -----
  - 1) postanowienie sądu o odmowie wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych stało się prawomocne; -----
  - 2) w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii A zebrano ważne (to znaczy prawidłowo złożone i w pełni opłacone) zapisy na co najmniej 1 Certyfikat serii A, ale w terminie 3 miesięcy od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii A Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. -----
3. W przypadku określonym w ust. 1 pkt 1 lit. b), c), d) i e) Towarzystwo niezwłocznie, jednak nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty A, dokona zwrotu wpłat na Certyfikaty serii A bez jakichkolwiek odsetek z tytułu oprocentowania tych wpłat i pożytków, jakie te wpłaty przyniosły, oraz odszkodowań. -----
4. W przypadkach określonych w ust. 1 pkt 2 oraz ust. 2 Towarzystwo niezwłocznie, jednak nie później niż w ciągu 14 dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych w ust. 1 pkt 2 lub ust. 2, dokona zwrotu wpłat na Certyfikaty serii A wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza. Odsetki będą naliczone od dnia dokonania wpłaty na Certyfikaty serii A do dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń, o których mowa w ust. 1 pkt 2 lub ust. 2. -----
5. Zwrot nastąpi na wskazany w formularzu zapisu Certyfikaty serii A rachunek bankowy osoby, która dokonała zapisu na Certyfikaty serii A. -----
6. Za dzień dokonania zwrotu wpłaty na Certyfikaty serii A uznaje się dzień obciążenia wydzielonego rachunku bankowego Towarzystwa prowadzonego przez Depozytariusza kwotą zwracanej wpłaty. -----

### **Rozdział VI**

#### **Kolejne emisje Certyfikatów**

#### **Artykuł 14**

##### **Zasady ogólne**

1. Fundusz może dokonywać kolejnych emisji Certyfikatów. -----
2. Kolejne emisje Certyfikatów odbywać się będą w seriach oznaczanych kolejnymi literami alfabetu łacińskiego. -----
3. Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty kolejnych emisji rozpocznie się nie wcześniej niż po wejściu w życie odpowiednich zmian Statutu. -----
4. Wpłaty na Certyfikaty kolejnych emisji będą przyjmowane w terminach przyjmowania zapisów na Certyfikaty tych emisji określonych Statucie dla tych emisji. -----
5. Środki z tytułu wpłat na Certyfikaty kolejnych emisji będą gromadzone na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza. -----
6. Szczegółowe warunki i tryb przyjmowania zapisów i wpłat na Certyfikaty kolejnych emisji będą określały Warunki Emisji obejmujące Certyfikaty tych emisji. -----

#### **Art. 14a**

##### **Emisja Certyfikatów serii B**

1. Zapisy na Certyfikaty serii B będą przyjmowane od dnia 14 maja 2012 roku do dnia 27 maja 2012 roku. -----
2. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii B Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii B, przy czym okres ten może zostać -----

- przedłużony o maksymalnie 14 dni. Informacja o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii B zostanie zamieszczona na stronie internetowej Towarzystwa [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl) w dniu podjęcia przez Towarzystwo decyzji o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii B. -----
3. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty serii B będzie łącznie nie mniej niż 1 Certyfikat serii B i nie więcej niż 500 Certyfikatów serii B. -----
  4. Cena emisyjna Certyfikatu serii B będzie równa 200.000,00 złotych. Cena emisyjna Certyfikatu serii B nie obejmuje Opłaty Dystrybucyjnej. -----
  5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii B wyniesie nie mniej niż 200.000,00 złotych i nie więcej niż 100.000.000,00 złotych. -----
  6. Wpłaty na Certyfikaty serii B będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złoty). -----

**Art. 14b**  
**Emisja Certyfikatów serii C**

1. Zapisy na Certyfikaty serii C będą przyjmowane od dnia 23 lipca 2012 roku do dnia 19 sierpnia 2012 roku. -----
2. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii C Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii C, przy czym okres ten może zostać przedłużony o maksymalnie 14 dni. Informacja o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii C zostanie zamieszczona na stronie internetowej Towarzystwa [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl) w dniu podjęcia przez Towarzystwo decyzji o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii C. -----
3. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty serii C będzie łącznie nie mniej niż 1 Certyfikat serii C i nie więcej niż 200 Certyfikatów serii C. -----
4. Cena emisyjna Certyfikatu serii C będzie równa 206.000,00 złotych. Cena emisyjna Certyfikatu serii C nie obejmuje Opłaty Dystrybucyjnej. -----
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii C wyniesie nie mniej niż 206.000,00 złotych i nie więcej niż 41.200.000,00 złotych. -----
6. Wpłaty na Certyfikaty serii C będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złoty). -----

**Art. 14c**  
**Emisja Certyfikatów serii D**

1. Zapisy na Certyfikaty serii D będą przyjmowane od dnia 5 października 2012 roku do dnia 21 października 2012 roku. -----
2. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii D Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii D, przy czym okres ten może zostać przedłużony o maksymalnie 14 dni. Informacja o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii D zostanie zamieszczona na stronie internetowej Towarzystwa [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl) w dniu podjęcia przez Towarzystwo decyzji o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii D. -----
3. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty serii D będzie łącznie nie mniej niż 1 Certyfikat serii D i nie więcej niż 200 Certyfikatów serii D. -----
4. Cena emisyjna Certyfikatu serii D będzie równa 208.500,00 złotych. Cena emisyjna Certyfikatu serii D nie obejmuje Opłaty Dystrybucyjnej. -----
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii D wyniesie nie mniej niż 208.500,00 złotych i nie więcej niż 41.700.000,00 złotych. -----
6. Wpłaty na Certyfikaty serii D będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złoty). -----

**Art. 14d**  
**Emisja Certyfikatów serii E**

1. Zapisy na Certyfikaty serii E będą przyjmowane od dnia 26 listopada 2012 roku do dnia 16 grudnia 2012 roku. -----
2. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii E Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii E, przy czym okres ten może zostać przedłużony o maksymalnie 14 dni. Informacja o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii E zostanie zamieszczona na stronie internetowej Towarzystwa [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl) w dniu podjęcia przez Towarzystwo decyzji o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii E. -----
3. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty serii E będzie łącznie nie mniej niż 1 Certyfikat serii E i nie więcej niż 200 Certyfikatów serii E. -----
4. Cena emisyjna Certyfikatu serii E będzie równa 209.500,00 złotych. Cena emisyjna Certyfikatu serii E nie obejmuje Opłaty Dystrybucyjnej. -----
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii E wyniesie nie mniej niż 209.500,00 złotych i nie więcej niż 41.900.000,00 złotych. -----
6. Wpłaty na Certyfikaty serii E będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złoty). -----

#### **Art. 14e**

##### **Emisja Certyfikatów serii F**

1. Zapisy na Certyfikaty serii F będą przyjmowane od dnia 21 stycznia 2013 roku do dnia 17 stycznia 2013 roku.
2. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii F Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii F, przy czym okres ten może zostać przedłużony o maksymalnie 14 dni. Informacja o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii F zostanie zamieszczona na stronie internetowej Towarzystwa [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl) w dniu podjęcia przez Towarzystwo decyzji o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii F. -----
3. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty serii F będzie łącznie nie mniej niż 1 Certyfikat serii F i nie więcej niż 200 Certyfikatów serii F. -----
4. Cena emisyjna Certyfikatu serii F będzie równa 213.000,00 złotych. Cena emisyjna Certyfikatu serii F nie obejmuje Oplaty Dystrybucyjnej. -----
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii F wyniesie nie mniej niż 213.000,00 złotych i nie więcej niż 42.600.000,00 złotych. -----
6. Wpłaty na Certyfikaty serii F będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złotych). -----

#### **Art. 14f**

##### **Emisja Certyfikatów serii G**

1. Zapisy na Certyfikaty serii G będą przyjmowane od dnia 7 kwietnia 2013 roku do dnia 21 kwietnia 2013 roku.
2. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii G Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii G, przy czym okres ten może zostać przedłużony o maksymalnie 14 dni. Informacja o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii G zostanie zamieszczona na stronie internetowej Towarzystwa [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl) w dniu podjęcia przez Towarzystwo decyzji o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii G. -----
3. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty serii G będzie łącznie nie mniej niż 1 Certyfikat serii G i nie więcej niż 200 Certyfikatów serii G. -----
4. Cena emisyjna Certyfikatu serii G będzie równa 218.500,00 złotych. Cena emisyjna Certyfikatu serii G nie obejmuje Oplaty Dystrybucyjnej. -----
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii G wyniesie nie mniej niż 218.500,00 złotych i nie więcej niż 43.700.000,00 złotych. -----
6. Wpłaty na Certyfikaty serii G będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złotych). -----

#### **Art. 14g**

##### **Emisja Certyfikatów serii H**

1. Zapisy na Certyfikaty serii H będą przyjmowane od dnia 11 czerwca 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku.
2. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii H Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii H, przy czym okres ten może zostać przedłużony o maksymalnie 14 dni. Informacja o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii H zostanie zamieszczona na stronie internetowej Towarzystwa [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl) w dniu podjęcia przez Towarzystwo decyzji o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii H. -----
3. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty serii H będzie łącznie nie mniej niż 1 Certyfikat serii H i nie więcej niż 200 Certyfikatów serii H. -----
4. Cena emisyjna Certyfikatu serii H będzie równa 223.500,00 złotych. Cena emisyjna Certyfikatu serii H nie obejmuje Oplaty Dystrybucyjnej. -----
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii H wyniesie nie mniej niż 223.500,00 złotych i nie więcej niż 44.700.000,00 złotych. -----
6. Wpłaty na Certyfikaty serii H będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złotych). -----

#### **Art. 14h**

##### **Emisja Certyfikatów serii I**

1. Zapisy na Certyfikaty serii I będą przyjmowane od dnia 16 września 2013 roku do dnia 29 września 2013 roku. -----
2. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii I Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii I, przy czym okres ten może zostać przedłużony o maksymalnie 14 dni. Informacja o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii I zostanie zamieszczona na stronie internetowej Towarzystwa [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl) w dniu podjęcia przez Towarzystwo decyzji o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii I. -----
3. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty serii I będzie łącznie nie mniej niż 1 Certyfikat serii I i nie więcej niż 200 Certyfikatów serii I. -----
4. Cena emisyjna Certyfikatu serii I będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto na Certyfikat ustalona w Dniu Wyceny przypadającym na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii I. Cena emisyjna Certyfikatu serii I nie obejmuje Oplaty Dystrybucyjnej. -----



5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii I będzie nie niższa niż wartość iloczynu liczby 1 i ceny emisyjnej Certyfikatu serii I i nie wyższa niż wartość iloczynu liczby 200 i ceny emisyjnej Certyfikatu serii I.-----
6. Wpłaty na Certyfikaty serii I będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złotych).-----

#### **Art. 14i**

##### **Emisja Certyfikatów serii J**

1. Zapisy na Certyfikaty serii J będą przyjmowane od dnia 28 października 2013 roku do dnia 17 listopada 2013 roku, z zastrzeżeniem ust. 2.-----
2. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii J Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii J, przy czym okres ten może zostać przedłużony o maksymalnie 14 dni. Informacja o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii J zostanie zamieszczona na stronie internetowej Towarzystwa [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl) w dniu podjęcia przez Towarzystwo decyzji o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii J.-----
3. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty serii J będzie łącznie nie mniej niż 1 Certyfikat serii J i nie więcej niż 200 Certyfikatów serii J.-----
4. Cena emisyjna Certyfikatu serii J będzie równa 232.500,00 złotych. Cena emisyjna Certyfikatu serii J nie obejmuje Oplaty Dystrybucyjnej.-----
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii J wyniesie nie mniej niż 232.500,00 złotych i nie więcej niż 46.500.000,00 złotych.-----
6. Wpłaty na Certyfikaty serii J będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złotych).-----

#### **Art. 14j**

##### **Emisja Certyfikatów serii K**

1. Zapisy na Certyfikaty serii K będą przyjmowane od dnia 28 listopada 2013 roku do dnia 18 grudnia 2013 roku, z zastrzeżeniem ust. 2.-----
2. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii K Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii K, przy czym okres ten może zostać przedłużony o maksymalnie 14 dni. Informacja o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii K zostanie zamieszczona na stronie internetowej Towarzystwa [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl) w dniu podjęcia przez Towarzystwo decyzji o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii K.-----
3. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty serii K będzie łącznie nie mniej niż 1 Certyfikat serii K i nie więcej niż 200 Certyfikatów serii K.-----
4. Cena emisyjna Certyfikatu serii K będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto na Certyfikat ustalona w Dniu Wyceny przypadającym na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii K. Cena emisyjna Certyfikatu serii K nie obejmuje Oplaty Dystrybucyjnej.-----
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii K będzie nie niższa niż wartość iloczynu liczby 1 i ceny emisyjnej Certyfikatu serii K i nie wyższa niż wartość iloczynu liczby 200 i ceny emisyjnej Certyfikatu serii K.-----
6. Wpłaty na Certyfikaty serii K będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złotych).-----

#### **Art. 14k**

##### **Emisja Certyfikatów serii L**

1. Zapisy na Certyfikaty serii L będą przyjmowane od dnia 3 lutego 2014 roku do dnia 23 lutego 2014 roku, z zastrzeżeniem ust. 2.-----
2. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii L Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii L, przy czym okres ten może zostać przedłużony o maksymalnie 14 dni. Informacja o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii L zostanie zamieszczona na stronie internetowej Towarzystwa [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl) w dniu podjęcia przez Towarzystwo decyzji o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii L.-----
3. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty serii L będzie łącznie nie mniej niż 1 Certyfikat serii L i nie więcej niż 200 Certyfikatów serii L.-----
4. Cena emisyjna Certyfikatu serii L będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto na Certyfikat ustalona w Dniu Wyceny przypadającym na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii L. Cena emisyjna Certyfikatu serii L nie obejmuje Oplaty Dystrybucyjnej.-----
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii L będzie nie niższa niż wartość iloczynu liczby 1 i ceny emisyjnej Certyfikatu serii L i nie wyższa niż wartość iloczynu liczby 200 i ceny emisyjnej Certyfikatu serii L.-----
6. Wpłaty na Certyfikaty serii L będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złotych).-----

#### **Art. 14l**

##### **Emisja Certyfikatów serii M**

1. Zapisy na Certyfikaty serii M będą przyjmowane od dnia 17 marca 2014 roku do dnia 30 marca 2014 roku, z zastrzeżeniem ust. 2.-----
2. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii M Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii M, przy czym okres ten może zostać przedłużony o maksymalnie 14 dni. Informacja o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii M zostanie zamieszczona na stronie internetowej Towarzystwa [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl) w dniu podjęcia przez Towarzystwo decyzji o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii M.-----
3. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty serii M będzie łącznie nie mniej niż 1 Certyfikat serii M i nie więcej niż 200 Certyfikatów serii M.-----
4. Cena emisyjna Certyfikatu serii M będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto na Certyfikat ustalona w Dniu Wyceny przypadającym na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii M. Cena emisyjna Certyfikatu serii M nie obejmuje Opłaty Dystrybucyjnej.-----
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii M będzie nie niższa niż wartość iloczynu liczby 1 i ceny emisyjnej Certyfikatu serii M i nie wyższa niż wartość iloczynu liczby 200 i ceny emisyjnej Certyfikatu serii M.-----
6. Wpłaty na Certyfikaty serii M będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złoty).-----

#### **Art. 14m**

##### **Emisja Certyfikatów serii N**

1. Zapisy na Certyfikaty serii N będą przyjmowane od dnia 5 maja 2014 roku do dnia 18 maja 2014 roku, z zastrzeżeniem ust. 2.-----
2. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii N Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii N, przy czym okres ten może zostać przedłużony o maksymalnie 14 dni. Informacja o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii N zostanie zamieszczona na stronie internetowej Towarzystwa [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl) w dniu podjęcia przez Towarzystwo decyzji o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii N.-----
3. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty serii N będzie łącznie nie mniej niż 1 Certyfikat serii N i nie więcej niż 200 Certyfikatów serii N.-----
4. Cena emisyjna Certyfikatu serii N będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto na Certyfikat ustalona w Dniu Wyceny przypadającym na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii N. Cena emisyjna Certyfikatu serii N nie obejmuje Opłaty Dystrybucyjnej.-----
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii N będzie nie niższa niż wartość iloczynu liczby 1 i ceny emisyjnej Certyfikatu serii N i nie wyższa niż wartość iloczynu liczby 200 i ceny emisyjnej Certyfikatu serii N.-----
6. Wpłaty na Certyfikaty serii N będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złoty).-----

#### **Art. 14n**

##### **Emisja Certyfikatów serii O**

1. Zapisy na Certyfikaty serii O będą przyjmowane od dnia 16 czerwca 2014 roku do dnia 29 czerwca 2014 roku, z zastrzeżeniem ust. 2.-----
2. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii O Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii O, przy czym okres ten może zostać przedłużony o maksymalnie 14 dni. Informacja o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii O zostanie zamieszczona na stronie internetowej Towarzystwa [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl) w dniu podjęcia przez Towarzystwo decyzji o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii O.-----
3. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty serii O będzie łącznie nie mniej niż 1 Certyfikat serii O i nie więcej niż 200 Certyfikatów serii O.-----
4. Cena emisyjna Certyfikatu serii O będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto na Certyfikat ustalona w Dniu Wyceny przypadającym na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii O. Cena emisyjna Certyfikatu serii O nie obejmuje Opłaty Dystrybucyjnej.-----
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii O będzie nie niższa niż wartość iloczynu liczby 1 i ceny emisyjnej Certyfikatu serii O i nie wyższa niż wartość iloczynu liczby 200 i ceny emisyjnej Certyfikatu serii O.-----
6. Wpłaty na Certyfikaty serii O będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złoty).-----

## **Rozdział VII** **Certyfikaty i prawa Uczestników** **Artykuł 15**

### **Ewidencja Uczestników**

1. Prawa z Certyfikatu powstają z chwilą dokonania wpisu w Ewidencji Uczestników i przysługują podmiotowi, na rzecz którego wpis nastąpił.-----
2. Ewidencję Uczestników prowadzi Towarzystwo. Ewidencja Uczestników może być prowadzona w formie elektronicznej.-----
3. Ewidencja Uczestników zawiera w szczególności:-----
  - 1) dane identyfikujące Uczestnika:-----
    - a) imiona i nazwisko, adres oraz numer dokumentu tożsamości osoby fizycznej, a w przypadku obywateli polskich także numer PESEL i numer NIP,-----
    - b) nazwę (firmę), kraj siedziby, siedzibę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej oraz określenie sposobu reprezentacji wraz ze wskazaniem imion, nazwisk osób upoważnionych do reprezentacji, a w przypadku rezydentów polskich także numer REGON i numer NIP oraz numer PESEL obywateli polskich uprawnionych do reprezentacji;-----
  - 2) rodzaj, serię i liczbę Certyfikatów poszczególnych serii posiadanych przez Uczestnika;-----
  - 3) datę każdego nabycia, liczbę i cenę nabytych Certyfikatów poszczególnych serii;-----
  - 4) datę każdego zbycia, liczbę i cenę zbytych Certyfikatów poszczególnych serii;-----
  - 5) datę każdego umorzenia Certyfikatów, liczbę i cenę umorzonych Certyfikatów poszczególnych serii posiadanych przez Uczestnika wraz ze wskazaniem kwoty wypłaconej Uczestnikowi;-----
  - 6) wskazanie numeru rachunku bankowego, na jaki mają być przekazywane przez Fundusz środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów lub z tytułu zwrotu środków pieniężnych w przypadku łączenia Certyfikatów;-----
  - 7) informacje o udzielonych pełnomocnictwach wraz ze wskazaniem danych pełnomocnika;-----
  - 8) informacje o dokonanej blokadzie Certyfikatów, terminie, podstawie i warunkach blokady;-----
  - 9) informację o ustanowionym zastawie na Certyfikatach.-----
4. Towarzystwo wydaje Uczestnikowi wyciąg z Ewidencji Uczestników po wpisaniu Uczestnika do Ewidencji Uczestników, po wpisaniu do Ewidencji Uczestników zmian w zakresie dotyczącym liczby Certyfikatów posiadanych przez Uczestnika oraz na żądanie Uczestnika.-----
5. Uczestnik zobowiązany jest poinformować Fundusz o wszelkich zmianach jego danych zawartych w Ewidencji Uczestników. Podpis pod oświadczeniem o zmianie, która nie wynika z dokumentów urzędowych, powinien być poświadczony notarialnie lub przez upoważnionego pracownika Towarzystwa.-----

### **Artykuł 16** **Certyfikaty**

1. Fundusz emituje wyłącznie Certyfikaty, które nie będą oferowane w drodze oferty publicznej ani dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu.-----
2. Certyfikaty są imiennymi certyfikatami inwestycyjnymi.-----
3. Certyfikaty reprezentują jednakowe prawa majątkowe Uczestników.-----
4. Certyfikaty nie mają formy dokumentu.-----
5. Certyfikaty są niepodzielne.-----
6. Zbycie lub zastawienie Certyfikatów nie podlega żadnym ograniczeniom.-----
7. Certyfikaty podlegają wykupowi na zasadach określonych w art. 21.-----
8. Certyfikaty umarza się wyłącznie w przypadkach przewidzianych w Ustawie.-----

### **Artykuł 17** **Podział Certyfikatów**

1. Fundusz może dokonać podziału Certyfikatów.-----
2. O zamiarze podziału Certyfikatów Fundusz ogłasza na stronie internetowej Towarzystwa [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl). W ogłoszeniu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz wskazuje liczbę Certyfikatów po podziale, która będzie odpowiadała jednemu Certyfikatowi przed podziałem, oraz datę, w której nastąpi podział.-----
3. Podział Certyfikatów polega na podzieleniu jednego Certyfikatu na określoną liczbę Certyfikatów. Liczbę Certyfikatów, na którą jest dzielony jeden Certyfikat, określa Towarzystwo, z tym że liczba ta jest jednakowa dla wszystkich Certyfikatów wszystkich serii.-----
4. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat po podziale ustalana jest poprzez podzielenie Wartości Aktywów Netto na Certyfikat z Dnia Wyceny, o którym mowa w art. 2 pkt 6 lit. e), ustalonej przed podziałem Certyfikatów przez liczbę części, na które dzielony jest Certyfikat.-----

### **Artykuł 18** **Łączenie Certyfikatów**

1. Fundusz może dokonać łączenia Certyfikatów.-----
2. O zamiarze łączenia Certyfikatów Fundusz ogłasza na stronie internetowej Towarzystwa [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl) nie później niż na 14 dni przed dniem, w którym ma nastąpić łączenie. W ogłoszeniu, o którym mowa w zdaniu

- poprzednim, Fundusz wskazuje liczbę Certyfikatów będących przedmiotem łączenia w jeden Certyfikat, oraz datę, w której nastąpi łączenie.-----
3. Łączenie Certyfikatów polega na połączeniu określonej liczby Certyfikatów w jeden Certyfikat. Liczbę Certyfikatów będących przedmiotem łączenia w jeden Certyfikat określa Towarzystwo.-----
  4. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat po połączeniu ustalana jest poprzez pomnożenie Wartości Aktywów Netto na Certyfikat z Dnia Wyceny, o którym mowa w art. 2 pkt 6 lit. e), ustalonej przed połączeniem Certyfikatów przez liczbę Certyfikatów będących przedmiotem łączenia w jeden Certyfikat.-----
  5. W przypadku, gdy przydzielona Uczestnikowi liczba Certyfikatów nie byłaby liczbą całkowitą, Fundusz zwraca Uczestnikowi w środkach pieniężnych kwotę równą wartości iloczynu nadwyżki ponad całkowitą liczbę Certyfikatów oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat z Dnia Wyceny, o którym mowa w art. 2 pkt 6 lit. e), ustalonej po połączeniu Certyfikatów. Kwotę tę pomniejsza się o podatek dochodowy, o ile przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek obliczenia i pobrania takiego podatku. Zwrot następuje przelewem na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w Ewidencji Uczestników, nie później niż w terminie 14 dni od dnia dokonania połączenia Certyfikatów.-----
  6. W terminie 14 dni od dnia dokonania połączenia Certyfikatów Fundusz sporządza i przekazuje każdemu z Uczestników pisemną informację o liczbie i wartości Certyfikatów posiadanych przez niego po dokonanym połączeniu. Za zgodą Uczestnika informacja może zostać przekazana listem elektronicznym na adres poczty elektronicznej wskazany przez Uczestnika.-----

### **Artykuł 19**

#### **Prawa Uczestników**

1. Prawa z Certyfikatu powstają z chwilą dokonania wpisu w Ewidencji Uczestników i przysługują podmiotowi, na rzecz którego wpis nastąpił.-----
2. W związku z posiadaniem Certyfikatów, Uczestnikowi przysługują:-----
  - 1) prawo do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów, zgodnie z postanowieniami art. 5;
  - 2) prawo do żądania wykupu przez Fundusz Certyfikatów oraz otrzymania wypłaty środków pieniężnych z tego tytułu, zgodnie z postanowieniami art. 21;-----
  - 3) prawo do przeniesienia praw z Certyfikatów, na zasadach określonych w ust. 3;-----
  - 4) prawo do ustanowienia zastawu na Certyfikatach;-----
  - 5) prawo do otrzymania wypłat dokonywanych w postępowaniu likwidacyjnym.-----
3. Przeniesienie praw z Certyfikatów następuje z chwilą dokonania w Ewidencji Uczestników wpisu wskazującego nabywcę oraz rodzaj, serię i liczbę nabytych Certyfikatów. Wpis do Ewidencji Uczestników dokonywany jest na żądanie nabywcy praw z Certyfikatów, w terminie 14 dni od dnia złożenia żądania. Do żądania wpisu do Ewidencji Uczestników należy załączyć oryginały lub poświadczone notarialnie za zgodność z oryginałem kopie dokumentów stanowiących podstawę do przeniesienia praw z Certyfikatów. W przypadku, gdy podstawę do przeniesienia praw z Certyfikatów stanowi umowa zobowiązująca do przeniesienia praw z Certyfikatów, umowa taka powinna zostać zawarta w formie pisemnej, zaś podpisy pod umową powinny zostać poświadczone notarialnie lub przez upoważnionego pracownika Towarzystwa, przy czym wymóg ten nie ma zastosowania do umów zawieranych za pośrednictwem firm inwestycyjnych i zagranicznych firm inwestycyjnych w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.), które na podstawie umów zawartych z Funduszem pośredniczą w obrocie Certyfikatami.-----
4. Uczestnicy nie ponoszą odpowiedzialności za zobowiązania Funduszu.-----

### **Artykuł 20**

#### **Pełnomocnictwo**

1. Złożenie zapisu na Certyfikaty oraz wszelkie inne czynności związane z dokonywaniem zapisów na Certyfikatów mogą być dokonywane osobiście lub przez pełnomocnika.-----
2. Na zasadach określonych w niniejszym artykule oraz o ile nic innego nie wynika z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, Uczestnik ma prawo ustanowić pełnomocnika do dokonywania wszelkich czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu.-----
3. Uczestnik może ustanowić nie więcej niż dwóch pełnomocników-----
4. Pełnomocnictwo może mieć formę pełnomocnictwa ogólnego – upoważniającego do wszystkich czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu, w takim samym zakresie jak Uczestnik, albo pełnomocnictwa rodzajowego – upoważniającego do czynności określonego rodzaju albo też pełnomocnictwa szczególnego – upoważniającego do czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu określonych w treści pełnomocnictwa.-----
5. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna lub osoba prawna.-----
6. Dokument pełnomocnictwa powinien zawierać następujące dane dotyczące osoby pełnomocnika oraz Uczestnika:-----
  - a) w przypadku osoby fizycznej – imię i nazwisko, adres zamieszkania, numer i seria dowodu osobistego, paszportu lub innego urzędowego dokumentu potwierdzającego tożsamość albo numer PESEL;-----
  - b) w przypadku osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej – nazwę, siedzibę, adres, REGON oraz nr wpisu w rejestrze przedsiębiorców KRS, nadto do pełnomocnictwa załącza się oryginał lub kopię potwierdzonej za zgodność z oryginałem przez

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

7. Dla swej ważności pełnomocnictwo musi zostać udzielone w formie pisemnej z podpisem poświadczonym notarialnie albo potwierdzonym przez upoważnionego pracownika Towarzystwa lub Dystrybutora.-----
8. Pełnomocnictwo powinno zostać udzielone w języku polskim. W przypadku gdy treść pełnomocnictwa udzielonego w języku obcym nie budzi wątpliwości Towarzystwa, Towarzystwo może zezwolić na dokonanie czynności przez pełnomocnika bez konieczności dostarczenia przysięgłego tłumaczenia dokumentu pełnomocnictwa. Na każde żądanie Towarzystwa jednak, pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno zostać przetłumaczone przez tłumacza przysięgłego na język polski.-----
9. Treść i forma dokumentu pełnomocnictwa, określone w ust. 6-8, nie dotyczą pełnomocnictw udzielonych podmiotom prowadzącym działalność polegającą na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. W takim przypadku pełnomocnik przy pierwszej dokonywanej czynności powinien przedstawić umowę o zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych oraz pełnomocnictwo do zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych.-----
10. Oryginał pełnomocnictwa lub jego poświadczoną za zgodność z oryginałem kopię pełnomocnik winien przekazać Towarzystwu przy dokonywaniu pierwszej czynności, do której w treści pełnomocnictwa został umocowany.-----
11. Pełnomocnictwo może zostać w każdym czasie odwołane lub ograniczone.-----
12. Odwołanie lub ograniczenie pełnomocnictwa jest skuteczne w stosunku do Funduszu oraz Towarzystwa z chwilą otrzymania przez Towarzystwo informacji sporządzonej w formie pisemnej o odwołaniu lub ograniczeniu pełnomocnictwa.-----
13. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za czynności dokonane przez pełnomocnika, także w przypadku gdy mocodawca pełnomocnictwo odwołał albo ograniczył, a Fundusz nie został o tym fakcie prawidłowo powiadomiony.-----
14. Pełnomocnictwo udzielone przez daną osobę wygasa z chwilą utraty przez tę osobę statusu Uczestnika.-----

#### **Artykuł 21 Wykup Certyfikatów**

1. Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów w każdym Dniu Wykupu, na żądanie Uczestnika. Z chwilą wykupienia przez Fundusz Certyfikaty są umarzone z mocy prawa.-----
2. Żądanie wykupu Certyfikatów przez Fundusz powinno zostać złożone wobec Funduszu lub podmiotu upoważnionego przez Fundusz w formie pisemnej, na formularzu udostępnionym przez Fundusz albo powinno co najmniej jednoznacznie określać Uczestnika składającego żądanie, jednoznacznie określać Certyfikaty objęte żądaniem, jednoznacznie określać rodzaj Dnia Wykupu (Dzień Wykupu Nieograniczonego albo Dzień Wykupu Ograniczonego) i datę Dnia Wykupu (wyłącznie w odniesieniu do Dnia Wykupu Nieograniczonego), w którym Certyfikaty objęte żądaniem mają zostać wykupione, oraz wskazywać numer rachunku bankowego, na który mają zostać przekazane środki z tytułu wykupu Certyfikatów. Jeżeli numer rachunku bankowego, na który mają zostać przekazane środki z tytułu wykupu Certyfikatów, wskazany przez danego Uczestnika w żądaniu wykupu Certyfikatów, jest inny niż numer rachunku bankowego, na który mają zostać przekazane środki z tytułu wykupu Certyfikatów, wskazany w Ewidencji Uczestników, podpis pod żądaniem wykupu Certyfikatów powinien zostać poświadczony notarialnie lub przez upoważnionego pracownika Towarzystwa lub podmiotu upoważnionego przez Fundusz.-----
3. Żądanie wykupu Certyfikatów, z którego treści wynika, że Certyfikaty nim objęte mają zostać wykupione przez Fundusz w Dniu Wykupu Ograniczonego, zostanie zrealizowane przez Fundusz w pierwszym Dniu Wykupu Ograniczonego przypadającym po dniu, w którym żądanie zostało złożone, nie wcześniej jednak niż w pierwszym miesiącu następującym po miesiącu, w którym żądanie zostało złożone, z zastrzeżeniem zdania następnego. W treści żądania Uczestnik może wskazać, że ma ono zostać zrealizowane przez Fundusz w określonym Dniu Wykupu Ograniczonego, który jednakże nie może przypadać wcześniej niż w pierwszym miesiącu następującym po miesiącu, w którym żądanie zostało złożone. Żądanie, w którego treści Uczestnik wskazał, że ma ono zostać zrealizowane przez Fundusz w określonym Dniu Wykupu Ograniczonego, złożone sprzecznie z postanowieniami zdania drugiego, zostanie zrealizowane przez Fundusz na zasadach ogólnych określonych w zdaniu pierwszym.-----
4. Żądanie wykupu Certyfikatów, z którego treści wynika, że Certyfikaty nim objęte mają zostać wykupione przez Fundusz w Dniu Wykupu Nieograniczonego, Uczestnik może złożyć nie później, niż na sześć miesięcy przed określoną przez Uczestnika w żądaniu wykupu Certyfikatów datą Dnia Wykupu Nieograniczonego, w którym Certyfikaty objęte żądaniem mają zostać wykupione. Żądanie wykupu Certyfikatów, z którego treści wynika, że Certyfikaty nim objęte mają zostać wykupione przez Fundusz w Dniu Wykupu Nieograniczonego, złożone po terminie określonym w zdaniu poprzednim nie zostanie zrealizowane (Certyfikaty nim objęte nie zostaną wykupione przez Fundusz).-----
5. W związku ze złożeniem przez Uczestnika żądania wykupu Certyfikatów, Fundusz dokonuje blokady Certyfikatów w Ewidencji Uczestników.-----
6. Żądanie wykupu Certyfikatów może być odwołane tylko za zgodą Funduszu.-----

7. W danym Dniu Wykupu Ograniczonego Fundusz może wykupić do 10% ogólnej liczby Certyfikatów ustalonej według stanu na dzień 31 grudnia roku poprzedzającego rok, w którym przypada ten Dzień Wykupu Ograniczonego, przy czym we wszystkich Dniach Wykupu Ograniczonego przypadających w danym roku kalendarzowym Fundusz może wykupić łącznie do 20% ogólnej liczby Certyfikatów ustalonej według stanu na dzień 31 grudnia roku poprzedzającego. Maksymalną liczbę Certyfikatów, które Fundusz może wykupić w danym Dniu Wykupu Ograniczonego ustala się jako niższą z dwóch wartości: (a) 10% ogólnej liczby Certyfikatów ustalonej według stanu na dzień 31 grudnia roku poprzedzającego rok, w którym przypada ten Dzień Wykupu Ograniczonego, albo (b) różnica 20% ogólnej liczby Certyfikatów ustalonej według stanu na dzień 31 grudnia roku poprzedzającego rok, w którym przypada ten Dzień Wykupu Ograniczonego, oraz procentowego udziału liczby Certyfikatów wykupionych przez Fundusz w poprzednich Dniach Wykupu Ograniczonego w roku, w którym przypada ten Dzień Wykupu Ograniczonego, w ogólnej liczbie Certyfikatów ustalonej według stanu na dzień 31 grudnia roku poprzedzającego rok, w którym przypada ten Dzień Wykupu Ograniczonego. -----
8. W przypadku, gdy łączna liczba Certyfikatów objętych żądaniami wykupu, jakie mają być zrealizowane przez Fundusz w danym Dniu Wykupu Ograniczonego przekracza limit, o którym mowa w ust. 7, Fundusz dokona redukcji liczby Certyfikatów objętych żądaniami wykupu zgodnie z następującymi zasadami:-----
  - 1) liczba Certyfikatów objętych żądaniami wykupu zostanie proporcjonalnie zredukowana w odniesieniu do każdego żądania wykupu;-----
  - 2) ułamkowe części Certyfikatów powstałe w wyniku zastosowania redukcji zostaną zaokrąglone w dół do najbliższej liczby całkowitej;-----
  - 3) jeżeli łączna liczba Certyfikatów objętych żądaniami wykupu ustalona zgodnie z zasadami określonymi w pkt 1 i 2 będzie niższa od maksymalnej liczby Certyfikatów, jakie mogą zostać wykupione przez Fundusz w tym Dniu Wykupu Ograniczonego, każde zredukowane żądanie wykupu podlega zwiększeniu o 1 Certyfikat, w kolejności od żądania wykupu obejmującego najmniejszą liczbę Certyfikatów do żądania wykupu obejmującego największą liczbę Certyfikatów, aż do wystąpienia sytuacji, w której liczba Certyfikatów objętych żądaniami wykupu będzie równa maksymalnej liczbie Certyfikatów, jakie mogą zostać wykupione przez Fundusz, przy czym żadne z powiększonych w ten sposób żądań wykupu nie będzie obejmowało większej liczby Certyfikatów, niż liczba, jaką dane żądanie obejmowało pierwotnie;-----
  - 4) jeżeli nie jest możliwe przeprowadzenie zwiększenia zredukowanych żądań wykupu zgodnie z zasadami określonymi w pkt 3, w szczególności gdy poszczególne żądania wykupu będą obejmować będą tę samą liczbę Certyfikatów, wybór żądania wykupu podlegającego zwiększeniu następuje w sposób losowy. -----
9. Cena wykupu Certyfikatu w danym Dniu Wykupu jest równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w tym Dniu Wykupu. -----
10. Kwotę środków pieniężnych z tytułu wykupu Certyfikatów przypadającą do wypłaty danej osobie, której Certyfikaty Fundusz wykupił, ustala się jako iloczyn ceny wykupu Certyfikatu i liczby Certyfikatów wykupywanych od tej osoby. Kwotę tę pomniejsza się o Oplatę Za Wykup, o ile opłata ta jest pobierana, oraz o podatek dochodowy, o ile przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek obliczenia i pobrania takiego podatku. -----
11. Wypłata kwoty przypadającej osobie, której Certyfikaty Fundusz wykupił, w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 10, następuje przelewem na rachunek bankowy wskazany w żądaniu wykupu Certyfikatów złożonym przez tę osobę, nie później niż w terminie 14 dni od Dnia Wykupu. -----
12. Informację o datach Dnia Wykupu Ograniczonego przypadających w danym roku kalendarzowym Fundusz ogłosi na stronie internetowej Towarzystwa [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl) nie później niż do 31 grudnia roku poprzedzającego.
13. Informację o datach Dnia Wykupu Nieograniczonego przypadających w danym roku kalendarzowym Fundusz ogłosi na stronie internetowej Towarzystwa [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl) nie później niż do 30 czerwca roku poprzedzającego.-----
14. Informacje o wykupie Certyfikatów Fundusz będzie ogłaszał na stronie internetowej Towarzystwa [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl). -----

**Rozdział VIII**  
**Oplaty manipulacyjne**  
**Artykuł 22**  
**Oплата Dystrybucyjna**

1. Przy zapisach na Certyfikaty Towarzystwo może pobierać Oplatę Dystrybucyjną.-----
2. Wysokość Oplaty Dystrybucyjnej nie może być wyższa niż 3% ceny emisyjnej Certyfikatu za każdy Certyfikat.
3. Towarzystwo może obniżyć wysokość pobieranej Oplaty Dystrybucyjnej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania, zarówno w stosunku do wszystkich, jak i oznaczonych osób składających zapis na Certyfikaty. ----
4. Szczegółowe stawki Oplaty Dystrybucyjnej pobieranej przy zapisach na Certyfikaty danej serii zostaną określone w Warunkach Emisji obejmujących Certyfikaty tej serii. -----
5. Oplata Dystrybucyjna nie obejmuje podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego, Oplata Dystrybucyjna zostanie podwyższona o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego. -----

**Artykuł 23**  
**Oплата Za Wykup**

1. Przy wykupie Certyfikatów w Dniach Wykupu Ograniczonego Towarzystwo pobiera Oplatę Za Wykup. -----
2. Wysokość Oplaty Za Wykup wynosi 2% ceny wykupu Certyfikatu za każdy Certyfikat. -----
3. Towarzystwu przysługuje prawo do obniżenia bądź odstąpienia od pobierania Oplaty Za Wykup w odniesieniu do wszystkich bądź określonych osób. -----
4. Oplata Za Wykup nie obejmuje podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego, Oplata Za Wykup zostanie podwyższona o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego. -----

**Rozdział IX**  
**Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu**  
**Artykuł 24**

**Cele inwestycyjne Funduszu**

1. Celami inwestycyjnymi Funduszu są: -----
  - a) osiąganie przychodów z lokat netto Funduszu, -----
  - b) wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. -----
2. Fundusz dąży do realizacji celów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 1, poprzez lokowanie Aktywów w kategorii lokat określone w art. 25 ust. 1, przede wszystkim w określone wierzytelności. -----
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 1. -----

**Artykuł 25**  
**Dopuszczalne kategorie lokat Funduszu**

1. Na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych niestandardyzowanych funduszy sekurytyzacyjnych, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3, Fundusz może lokować swoje Aktywa wyłącznie w: -----
  - 1) wierzytelności, które spełniają łącznie następujące warunki: -----
    - a) podmiotami zobowiązanymi są osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, oraz -----
    - b) opiewają na świadczenie pieniężne, oraz -----
    - c) są denominowane w złotych lub Walucie Obcej, oraz -----
    - d) są zbywalne; -----
  - 2) Papiery Wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne, które spełniają warunki określone w pkt 1 lit. a)-d); -----
  - 3) prawa do świadczeń z tytułu wierzytelności, które spełniają warunki określone w pkt 1 lit. a)-d); -----
  - 4) Dłużne Papiery Wartościowe inne, niż wskazane w pkt 2; -----
  - 5) jednostki uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego; -----
  - 6) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych; -----
  - 7) Instrumenty Rynku Pieniężnego. -----
- 1a. Na zasadach określonych w Ustawie, Fundusz może zawierać umowy o przekazywanie Funduszowi wszystkich świadczeń otrzymywanych przez inicjatora sekurytyzacji lub uprawnionego z sekurytyzowanych wierzytelności z określonej puli wierzytelności lub z określonych wierzytelności (umowy o subpartycypację), które spełniają warunki określone w ust. 1 pkt 1 lit. a). -----
2. Cena nabycia wierzytelności, o których mowa w ust. 1 pkt 1, lub cena za przekazywanie Funduszowi świadczeń z określonej puli wierzytelności lub z określonych wierzytelności w związku z umowami, o których mowa w ust. 1a, nie może być wyższa od należności głównej wynikającej z tych wierzytelności. -----
3. Fundusz może lokować Aktywa w wierzytelności wysokiego ryzyka, w tym w wierzytelności przedawnione, niezabezpieczone lub zajęte, o ile są one zbywalne. -----
4. Fundusz lokuje swoje Aktywa w ramach: -----
  - 1) Portfela Wierzytelności; -----
  - 2) Portfela Inwestycji Płynnych. -----

**Artykuł 26**  
**Portfel Wierzytelności**

Portfel Wierzytelności stanowią kategorie lokat, o których mowa w art. 25 ust. 1 pkt 1-3. -----

**Artykuł 27**  
**Portfel Inwestycji Płynnych**

Portfel Inwestycji Płynnych stanowią kategorie lokat, o których mowa w art. 25 ust. 1 pkt 4-7. -----

### **Artykuł 28**

#### **Kryteria doboru lokat w ramach Portfela Wierzytelności przez Fundusz**

1. Przy doborze lokat w ramach Portfela Wierzytelności Fundusz kieruje się nadrzędnym interesem zrealizowania celów inwestycyjnych Funduszu, o których mowa w art. 24, z zachowaniem zasad profesjonalnej oceny Aktywów i ekonomicznej opłacalności poszczególnych inwestycji. -----
2. Przy doborze lokat w ramach Portfela Wierzytelności Fundusz bierze pod uwagę następujące kryteria: -----
  - a) rodzaj wierzytelności, z uwzględnieniem tytułu powstania wierzytelności i rodzaju wierzyciela, -----
  - b) datę wymagalności wierzytelności i okres jej przekroczenia, -----
  - c) historię spłat, -----
  - d) termin przedawnienia wierzytelności, -----
  - e) rodzaj dłużnika wierzytelności, -----
  - f) możliwość windykacji świadczenia pieniężnego, którego wierzytelność dotyczy oraz prognozę dotyczącą skuteczności tej windykacji, -----
  - g) sytuację makroekonomiczną, -----
  - h) rodzaj zastosowanych zabezpieczeń. -----
3. Fundusz może uwzględnić dodatkowe czynniki przy nabywaniu poszczególnych wierzytelności oraz zawieraniu umów, o których mowa w art. 25 ust. 1a, w przypadku zidentyfikowania statystycznych zależności mających wpływ na ocenę wierzytelności, które mają być przedmiotem lokat lub umów, o których mowa w art. 25 ust. 1a. -----

### **Artykuł 29**

#### **Kryteria doboru lokat w ramach Portfela Inwestycji Płynnych przez Fundusz**

1. Decyzje inwestycyjne podejmowane w ramach Portfela Inwestycji Płynnych dokonywane są w celu optymalnej alokacji środków niezainwestowanych w ramach Portfela Wierzytelności. Podejmując decyzje o ulokowaniu środków w poszczególne kategorie lokat w ramach Portfela Inwestycji Płynnych Fundusz kieruje się przede wszystkim analizą zapotrzebowania Funduszu na środki pieniężne (wynikającego z konieczności zaspokajania bieżących zobowiązań Funduszu oraz planowanych inwestycji w ramach Portfela Wierzytelności), a także analizą relacji oczekiwanego zysku (stopy zwrotu) do ryzyka. -----
2. Alokacja Aktywów w ramach poszczególnych kategorii lokat oparta jest na ocenie: -----
  - 1) dla Dłużnych Papierów Wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego: -----
    - a) prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości, -----
    - b) prognozowanych zmian poziomu rynkowych stóp procentowych, -----
    - c) stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym Dłużnym Papierem Wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego, -----
  - 2) dla jednostek uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego: -----
    - a) oczekiwanych stóp zwrotu tych funduszy rynku pieniężnego, ze szczególnym uwzględnieniem horyzontu czasowego inwestycji, -----
    - b) relacji zysku do ryzyka charakteryzującej historyczne stopy zwrotu tych funduszy rynku pieniężnego; -----
  - 3) dla depozytów w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych: -----
    - a) oferowanego oprocentowania, -----
    - b) wiarygodności banku krajowego lub instytucji kredytowej, w której depozyt ma zostać złożony. ----

### **Artykuł 30**

#### **Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu**

Przy lokowaniu swoich Aktywów, Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych niestandardyzowanych funduszy sekurytyzacyjnych.

### **Artykuł 31**

#### **Zaciąganie pożyczek i kredytów oraz emisja obligacji przez Fundusz**

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



**Rozdział X**  
**Zasady wyceny Aktywów**  
**Artykuł 32**

**Zasady podstawowe**

1. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, ustala wartość zobowiązań Funduszu, Wartość Aktywów Netto oraz Wartość Aktywów Netto na Certyfikat na każdy Dzień Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.-----
2. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w złotych według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem art. 34 ust. 1 pkt 1 i art. 34 ust. 3-6.-----
3. Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa lokat Funduszu określana jest poprzez:-----
  - a) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem; lub-----
  - b) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku; lub-----
  - c) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji; lub-----
  - d) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.-----

**Artykuł 33**

**Wycena lokat notowanych na aktywnym rynku**

1. Przez aktywny rynek rozumie się rynek spełniający łącznie następujące kryteria:-----
  - 1) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,-----
  - 2) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,-----
  - 3) ceny są podawane do publicznej wiadomości.-----
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:-----
  - 1) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że w przypadku gdy wycena składników lokat dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny,-----
  - 2) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski albo na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w art. 32 ust. 3, z zastrzeżeniem, że w przypadku gdy wycena składników lokat dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość,-----
  - 3) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z art. 32 ust. 3.-----
3. W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Podstawą wyboru rynku głównego są następujące kryteria, brane pod uwagę w następującej kolejności:-----
  - 1) wolumen obrotu na danym składniku lokat,-----
  - 2) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat,-----
  - 3) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku,-----
  - 4) kolejność wprowadzenia do obrotu,-----
  - 5) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.-----
4. Badania aktywnych rynków i wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Funduszu, dokonuje się w oparciu o kryteria, o których mowa w ust. 3. Wyboru tego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego w pierwszym roboczym dniu kolejnego miesiąca. Wybrany rynek główny stanowi źródło kursów do wyceny składników aktywów przez kolejny pełny miesiąc kalendarzowy.-----
5. Za ostatnie dostępne na aktywnym rynku kursy w danym Dniu Wyceny Fundusz przyjmuje kursy z godziny 23:59 czasu polskiego w tym Dniu Wyceny.-----

### **Artykuł 34**

#### **Wycena lokat nienotowanych na aktywnym rynku**

1. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3, w następujący sposób: -----
  - 1) dłużnych Papierów Wartościowych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu; -----
  - 2) składników lokat innych niż określone w pkt 1) – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w art. 32 ust. 3. -----
2. Wartość godziwa wierzytelności będzie ustalana oddzielnie dla każdego pakietu wierzytelności przy zastosowaniu metod estymacji określonych w polityce rachunkowości Funduszu przyjętej w uzgodnieniu z Depozytariuszem, opartych o zdyskontowane przepływy pieniężne, uwzględniające cenę nabycia pakietu wierzytelności, sumę rzeczywistych przepływów finansowych do dnia poprzedzającego dany Dzień Wyceny i sumę planowanych przepływów finansowych w całym okresie obsługi pakietu wierzytelności, uwzględniających prawdopodobieństwo odzyskania długów wchodzących w skład pakietu wierzytelności z odniesieniem się do najbardziej prawdopodobnej wartości odzyskanych należności oraz wydatków na przeprowadzenie procesów windykacyjnych. Ustalanie wartości godziwej wierzytelności w drodze estymacji, o której mowa w zdaniu poprzednim, dokonywane będzie przez podmiot, z którym Towarzystwo zawarło umowę o zarządzanie wierzytelnościami, o której mowa w art. 7, oraz dostarczane Towarzystwu oraz Depozytariuszowi każdorazowo, nie później niż w tym Dniu Wyceny. -----
3. Należności z tytułu udzielonej pożyczki Papierów Wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych Papierów Wartościowych. -----
4. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki Papierów Wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych Papierów Wartościowych. -----
5. Papiery Wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (Buy-Sell-Back) wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna do dnia rozliczenia transakcji sprzedaży metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. -----
6. Zobowiązanie z tytułu zbycia Papierów Wartościowych przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu (Sell-Buy-Back) wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży do dnia rozliczenia transakcji kupna metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. -----
7. Zawarte w tym samym dniu, z tym samym kontrahentem, na tą samą liczbę tych samych Papierów Wartościowych transakcje kupna i sprzedaży lub sprzedaży i kupna będą traktowane jako transakcje Buy-Sell-Back lub Sell-Buy-Back, mimo że potwierdzenia transakcji wskazywałyby na niezależne transakcje. -----
8. Wartość depozytów wyznacza się w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. ---
9. W przypadku przeszacowania składnika lokat Funduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia. -----

### **Artykuł 35**

#### **Wycena Walut Obcych oraz Aktywów i zobowiązań denominowanych w Walutach Obcych**

1. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu denominowane w Walutach Obcych wycenia lub ustala się w Walucie Obcej, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w Walucie Obcej, w której są denominowane. -----
2. Waluty Obce, Aktywa oraz zobowiązania Funduszu denominowane w Walutach Obcych wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej Waluty Obcej przez Narodowy Bank Polski. -----
3. Wartość Walut Obcych oraz Aktywów notowanych lub denominowanych w Walutach Obcych, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do dolara amerykańskiego, a jeżeli nie jest to możliwe – w relacji do euro. -----
4. W przypadku Papierów Wartościowych notowanych równocześnie na aktywnych rynkach zagranicznych i polskich, wycena wykonywana jest w złotych, to znaczy, że gdy rynkiem głównym jest rynek zagraniczny notowanie z tego rynku przeliczane jest na złote po obowiązującym na Dzień Wyceny kursie wyliczonym dla danej Waluty Obcej przez Narodowy Bank Polski. -----
5. Wszystkie zobowiązania i należności walutowe wynikające z transakcji wymiany Walut Obcych w okresie „SPOT” (to znaczy okresie 2 dni roboczych na rynku międzybankowym do dnia rozliczenia transakcji) i krótszym wyceniane są od dnia zawarcia transakcji do jej rozliczenia według średniego kursu wyliczonego dla danej Waluty Obcej przez Narodowy Bank Polski. -----

**Rozdział XI  
Dochody Funduszu  
Artykuł 36**

**Dochody Funduszu**

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

**Rozdział XII  
Koszty Funduszu  
Artykuł 37**

**Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem**

1. Towarzystwo jest uprawnione do otrzymywania: -----
  - 1) wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem; -----
  - 2) wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Funduszem. -----
2. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Funduszem naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 albo 366 dni w przypadku roku przestępnego od wartości Aktywów z poprzedniego Dnia Wyceny, w wysokości równej 3,5% wartości Aktywów w skali roku, według następującego wzoru: -----

$$WS_{(D)} = 3,5\% * WA_{(D-1)} * \frac{LD}{LDR}$$

gdzie: -----

**WS<sub>(D)</sub>** – oznacza kwotę wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem naliczoną w danym Dniu Wyceny; -----

**WA<sub>(D-1)</sub>** – oznacza wartość Aktywów z poprzedniego Dnia Wyceny; -----

**LD** – oznacza liczbę dni, jaka upłynęła od poprzedniego Dnia Wyceny do danego Dnia Wyceny (włącznie); ---

**LDR** – oznacza liczbę dni w roku kalendarzowym, w którym przypada dany Dzień Wyceny; -----

**\*** – oznacza iloczyn. -----

3. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Funduszem pobierane jest ze środków Funduszu najpóźniej w terminie 14 dni od dnia jego naliczenia. -----
4. Na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Funduszem tworzona jest rezerwa, której wartość ustalana jest w każdym Dniu Wyceny oddzielnie dla każdej serii Certyfikatów: -----

- 1) w przypadku gdy: -----

$$\frac{SWA_{(D)}}{WR * LC} \leq 1 + (0,15 * \frac{LD}{LDR})$$

to: -----

$$RWZ_{(D)} = 0$$

- 2) w przypadku, gdy: -----

$$1 + (0,15 * \frac{LD}{LDR}) < \frac{SWA_{(D)}}{WR * LC} \leq 1 + (0,2 * \frac{LD}{LDR})$$

według następującego wzoru: -----

$$RWZ_{(D)} = 0,25 * (SWA_{(D)} - WR * LC * (1 + (0,15 * \frac{LD}{LDR})))$$

- 3) w przypadku, gdy: -----

$$\frac{SWA_{(D)}}{WR * LC} > 1 + (0,2 * \frac{LD}{LDR})$$

według następującego wzoru: -----

$$RWZ_{(D)} = 0,25 * (SWA_{(D)} - WR * LC * (1 + (0,15 * \frac{LD}{LDR}))) + 0,08 * (SWA_{(D)} - WR * LC * (1 + (0,2 * \frac{LD}{LDR})))$$

gdzie: -----

**LC** – oznacza liczbę Certyfikatów tej serii istniejących w tym Dniu Wyceny; -----

**LD** – oznacza liczbę dni, jaka upłynęła do tego Dnia Wyceny (włącznie) od Dnia Wyceny, w którym ustalona została Wartość Aktywów Netto na Certyfikat stanowiąca wartość referencyjną (WR) obowiązującą w tym Dniu Wyceny, a w przypadku gdy wartość referencyjną (WR) obowiązującą w tym Dniu Wyceny stanowi cena emisyjna Certyfikatów tej serii – od Dnia Wyceny przypadającego na dzień przydziału Certyfikatów tej serii; -

**LDR** – oznacza liczbę dni w roku kalendarzowym, w którym przypada ten Dzień Wyceny; -----

**RWZ<sub>(D)</sub>** – oznacza wartość rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Funduszem ustaloną w tym Dniu Wyceny dla tej serii Certyfikatów; -----

**SWA<sub>(D)</sub>** – oznacza wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o wartość wszelkich zobowiązań z wyjątkiem wartości rezerwy na zobowiązania z tytułu wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem przypadającą łącznie na wszystkie Certyfikaty tej serii w tym Dniu Wyceny; -----

**WR** – oznacza wartość referencyjną, którą stanowi najwyższa wartość spośród: (a) ceny emisyjnej Certyfikatu tej serii, (b) Wartości Aktywów Netto na Certyfikat ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 2 pkt 6 lit. b), poprzedzających ten Dzień Wyceny, a przypadających po Dniu Wyceny przypadającym na dzień przydziału Certyfikatów tej serii;-----

\* – oznacza iloczyn.-----

5. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Funduszem naliczane jest w:-----
  - 1) każdym Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 2 pkt 6 lit. b) – w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne, w tym Dniu Wyceny,-----
  - 2) dniu, w którym następuje ustalenie wartości środków do wypłaty Uczestnikom z tytułu umorzenia Certyfikatów w związku z likwidacją Funduszu – w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.-----
6. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Funduszem pobierane jest ze środków Funduszu: -----
  - 1) nie później niż w terminie 14 dni od dnia jego naliczenia – w przypadku, o którym mowa w ust. 5 pkt 1, -
  - 2) nie później niż w dniu poprzedzającym dzień wypłaty środków pieniężnych z tytułu posiadanych Certyfikatów Uczestnikom – w przypadku, o którym mowa w ust. 5 pkt 2.-----
7. Towarzystwo może postanowić o nienaliczaniu lub niepobieraniu wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem lub o naliczaniu lub pobieraniu jedynie jego części.-----
8. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem nie obejmuje podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego, wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem zostanie podwyższone o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.-----

### **Artykuł 38**

#### **Wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu pełnienia obowiązków likwidatora Funduszu**

1. Towarzystwo jest uprawnione do otrzymywania wynagrodzenia z tytułu pełnienia obowiązków likwidatora Funduszu, chyba że Komisja wyznaczy na likwidatora Funduszu podmiot inny niż Towarzystwo.-----
2. Wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu pełnienia obowiązków likwidatora Funduszu naliczane jest od dnia otwarcia likwidacji Funduszu do dnia ustalenia wartości środków do wypłaty Uczestnikom z tytułu posiadanych Certyfikatów.-----
3. Wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu pełnienia obowiązków likwidatora Funduszu naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 albo 366 dni w przypadku roku przestępnego od wartości Aktywów z poprzedniego Dnia Wyceny, w wysokości równej 3,5% wartości Aktywów w skali roku, według następującego wzoru:-----

$$WS_{(D)} = 3,5\% * WA_{(D-1)} * \frac{LD}{LDR}$$

gdzie:-----

**WS<sub>(D)</sub>** – oznacza kwotę Wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu pełnienia obowiązków likwidatora Funduszu naliczoną w danym Dniu Wyceny;-----

**WA<sub>(D-1)</sub>** – oznacza wartość Aktywów z poprzedniego Dnia Wyceny;-----

**LD** – oznacza liczbę dni, jaka upłynęła od poprzedniego Dnia Wyceny do danego Dnia Wyceny (włącznie);---

**LDR** – oznacza liczbę dni w roku kalendarzowym, w którym przypada dany Dzień Wyceny;-----

\* – oznacza iloczyn.-----

4. Wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu pełnienia obowiązków likwidatora Funduszu pobierane jest ze środków Funduszu najpóźniej w terminie 14 dni od dnia jego naliczenia.-----
5. Towarzystwo może postanowić o nienaliczaniu lub niepobieraniu wynagrodzenia Towarzystwa z tytułu pełnienia obowiązków likwidatora Funduszu lub o naliczaniu lub pobieraniu jedynie jego części.-----
6. Wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu pełnienia obowiązków likwidatora Funduszu nie obejmuje podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego, wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu pełnienia obowiązków likwidatora Funduszu zostanie podwyższone o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.-----

### **Artykuł 39**

#### **Pokrywanie kosztów Funduszu**

1. Fundusz z własnych środków pokrywa wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w wysokości i na zasadach określonych w art. 37 oraz wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu pełnienia obowiązków likwidatora Funduszu w wysokości i na zasadach określonych w art. 37, o ile Komisja nie wyznaczy na likwidatora Funduszu podmiotu innego niż Towarzystwo, oraz następujące koszty związane z działalnością Funduszu:-----
  - 1) prowizje i opłaty maklerskie, bankowe oraz prowizje i opłaty naliczane przez Depozytariusza, instytucje depozytowe i izby rozliczeniowe, w tym prowizje i opłaty związane z transakcjami zagranicznymi oraz koszty przelewów bankowych;-----
  - 2) podatki oraz inne opłaty wymagane przez organy administracji publicznej dotyczące Funduszu;-----
  - 3) koszty związane z zaciąganiem i obsługą przez Fundusz pożyczek i kredytów, w szczególności koszty prowizji i odsetek, oraz koszty związane z emisją i obsługą obligacji przez Fundusz, w szczególności koszty prowizji, odsetek i dyskonta;-----

- 4) ujemne saldo różnic kursowych, powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności i zobowiązań w walutach obcych; -----
  - 5) koszty ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, inne niż wynagrodzenie, o którym mowa w pkt 9 i 10; -----
  - 6) koszty związane z przygotowaniem i realizacją projektów inwestycyjnych polegających na nabywaniu lokat, o których mowa w art. 25 ust. 1 pkt 1)-3), oraz zawieraniem umów, o których mowa w art. 25 ust. 1a, obejmujące w szczególności: -----
    - a) koszty wyceny wierzytelności, -----
    - b) koszty przeprowadzania badania prawnego, finansowego i podatkowego wierzytelności, -----
    - c) koszty doradztwa prawnego, finansowego i podatkowego, -----
    - d) koszty związane z negocjowaniem i zawieraniem umów nabycia poszczególnych wierzytelności lub nabycia uprawnień do świadczeń z poszczególnych wierzytelności;-----
  - 7) koszty przewidzianych prawem czynności prawnych i faktycznych zmierzających do ochrony, zachowania i dochodzenia praw oraz uzyskania świadczeń wynikających z poszczególnych wierzytelności nabytych przez Fundusz lub stanowiących przedmiot umów, o których mowa w art. 25 ust. 1a, zawartych przez Fundusz, podejmowanych w toku postępowań sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych bądź administracyjnych, ponoszone na rzecz sądów i organów administracji publicznej w związku z postępowaniami sądowymi, zabezpieczającymi, egzekucyjnymi lub administracyjnymi, oraz koszty związane z ustalaniem danych adresowych ponoszone na rzecz Wydziału Udostępniania Informacji Departamentu Spraw Obywatelskich Ministerstwa Spraw Wewnętrznych i Administracji lub podmiotów zewnętrznych profesjonalnie zajmujących się ustalaniem danych adresowych, a także koszty związane z umieszczeniem informacji o zadłużeniu dłużnika w Biurze Informacji Gospodarczej;--
  - 8) koszty wynagrodzenia za zarządzanie wierzytelnościami podmiotu, któremu Towarzystwo powierzyło zarządzanie Portfelem Wierzytelności;-----
  - 9) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu; -----
  - 10) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za weryfikację wyceny Aktywów Funduszu oraz realizację pozostałych obowiązków Depozytariusza wynikających z Ustawy; -----
  - 11) opłaty stałe za prowadzenie i obsługę rachunków Funduszu; -----
  - 12) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu;-----
  - 13) koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu;-----
  - 14) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu; -----
  - 15) koszty związane z dokonywaniem okresowych wycen składników portfela inwestycyjnego Funduszu; ----
  - 16) koszty związane z organizacją i działalnością Zgromadzenia Inwestorów;-----
  - 17) koszty reklamy i promocji Funduszu, w tym w szczególności koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów reklamowych, promocyjnych i informacyjnych; -----
  - 18) koszty obsługi notarialnej Funduszu oraz usług doradztwa zewnętrznego (innych niż doradztwo inwestycyjne), w tym w szczególności doradztwa gospodarczego, prawnego i podatkowego w zakresie prowadzonej przez Fundusz działalności inwestycyjnej;-----
  - 19) koszty likwidacji Funduszu z wyłączeniem kosztów wynagrodzenia Towarzystwa lub podmiotu innego niż Towarzystwo wyznaczonego przez Komisję na likwidatora Funduszu z tytułu pełnienia obowiązków likwidatora Funduszu; -----
  - 20) koszty wynagrodzenia podmiotu innego niż Towarzystwo wyznaczonego przez Komisję na likwidatora Funduszu – w przypadku, gdy Komisja wyznaczy na likwidatora Funduszu podmiot inny niż Towarzystwo.-----
2. Koszty określone w ust. 1 pkt 1-5 stanowią koszty nielimitowane Funduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, w pełnej wysokości. -----
  3. Koszty określone w ust. 1 pkt 6 stanowią koszty limitowane Funduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 3% sumy kwot zapłaconych przez Fundusz lub stanowiących zobowiązanie Funduszu z tytułu: ---
    - a) cen sprzedaży wszystkich lokat, o których mowa w art. 25 ust. 1 pkt 1) i 2), nabytych przez Fundusz do dnia, w którym obliczany jest limit, oraz-----
    - b) cen za przekazywanie Funduszowi świadczeń z określonej puli wierzytelności lub z określonych wierzytelności w związku z umowami, o których mowa w art. 25 ust. 1a, zawartymi przez Fundusz do dnia, w którym obliczany jest limit. -----
  4. Koszty określone w ust. 1 pkt 7 stanowią koszty limitowane Funduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 35% sumy kwot zapłaconych przez Fundusz lub stanowiących zobowiązanie Funduszu z tytułu: --
    - a) cen sprzedaży wszystkich lokat, o których mowa w art. 25 ust. 1 pkt 1) i 2), nabytych przez Fundusz do dnia, w którym obliczany jest limit, oraz-----
    - b) cen za przekazywanie Funduszowi świadczeń z określonej puli wierzytelności lub z określonych wierzytelności w związku z umowami, o których mowa w art. 25 ust. 1a, zawartymi przez Fundusz do dnia, w którym obliczany jest limit. -----
  5. Koszty określone w ust. 1 pkt 8 stanowią koszty limitowane Funduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo: -----

- 1) do kwoty stanowiącej 15% łącznej wartości należności z tytułu wierzytelności nabytych przez Fundusz lub stanowiących przedmiot umów, o których mowa w art. 25 ust. 1a, zawartych przez Fundusz odzyskanych przez Fundusz do Dnia Wyceny, w którym obliczany jest limit, w przypadku, gdy:-----  

$$\left(\frac{WANCI_{(D-1)}}{200000zł} - 1\right) * \frac{365}{LD} \leq 0,15$$
  - 2) do kwoty stanowiącej 17% łącznej wartości należności z tytułu wierzytelności nabytych przez Fundusz lub stanowiących przedmiot umów, o których mowa w art. 25 ust. 1a, zawartych przez Fundusz odzyskanych przez Fundusz do Dnia Wyceny, w którym obliczany jest limit, w przypadku, gdy:-----  

$$0,15 < \left(\frac{WANCI_{(D-1)}}{200000zł} - 1\right) * \frac{365}{LD} \leq 0,2$$
  - 3) do kwoty stanowiącej 20% łącznej wartości należności z tytułu wierzytelności nabytych przez Fundusz lub stanowiących przedmiot umów, o których mowa w art. 25 ust. 1a, zawartych przez Fundusz odzyskanych przez Fundusz do Dnia Wyceny, w którym obliczany jest limit, w przypadku, gdy:-----  

$$\left(\frac{WANCI_{(D-1)}}{200000zł} - 1\right) * \frac{365}{LD} > 0,2$$
- gdzie: -----
- LD** – oznacza liczbę dni, która upłynęła od Dnia Wyceny przypadającego na dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu do Dnia Wyceny poprzedzającego Dzień Wyceny, na który obliczany jest limit (włącznie);-----
- WANCI<sub>(D-1)</sub>** – oznacza Wartość Aktywów Netto na Certyfikat ustaloną na Dzień Wyceny poprzedzający Dzień Wyceny, w którym obliczany jest limit;-----
- \* – oznacza iloczyn.-----
- Maksymalna wysokość (limit) kosztów określonych w ust. 1 pkt 8 wskazana w zdaniu poprzednim nie obejmuje podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego, maksymalna wysokość (limit) kosztów określonych w ust. 1 pkt 8 wskazana w zdaniu poprzednim zostanie podwyższona o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.-----
6. Koszty określone w ust. 1 pkt 9 stanowią koszty limitowane Funduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,030% średniej Wartości Aktywów Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 2 pkt 6 lit. b).-----
  7. Koszty określone w ust. 1 pkt 10 stanowią koszty limitowane Funduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 2.750 złotych miesięcznie.-----
  8. Koszty określone w ust. 1 pkt 11 stanowią koszty limitowane Funduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 400 złotych miesięcznie.-----
  9. Koszty określone w ust. 1 pkt 12 stanowią koszty limitowane Funduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 4.000 złotych miesięcznie.-----
  10. Koszty określone w ust. 1 pkt 13 stanowią koszty limitowane Funduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 2.000 złotych za sporządzenie każdego półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu oraz do kwoty 4.000 za sporządzenie każdego rocznego sprawozdania finansowego Funduszu.-----
  11. Koszty określone w ust. 1 pkt 14 stanowią koszty limitowane Funduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 20.000 złotych za przegląd każdego półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu oraz do kwoty 40.000 za badanie każdego rocznego sprawozdania finansowego Funduszu.-----
  12. Koszty określone w ust. 1 pkt 15 stanowią koszty limitowane Funduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,025% średniej Wartości Aktywów Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 2 pkt 6 lit. b).-----
  13. Koszty określone w ust. 1 pkt 16 stanowią koszty limitowane Funduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 15.000 złotych rocznie.-----
  14. Koszty określone w ust. 1 pkt 17 stanowią koszty limitowane Funduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 15.000 złotych rocznie.-----
  15. Koszty określone w ust. 1 pkt 18 stanowią koszty limitowane Funduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 30.000 złotych rocznie.-----

16. Koszty określone w ust. 1 pkt 19 stanowią koszty limitowane Funduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 30.000 złotych za cały proces likwidacji.-----
17. Koszty określone w ust. 1 pkt 20 stanowią koszty limitowane Funduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz z lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,1% Wartości Aktywów Netto z Dnia Wyceny, o którym mowa w art. 2 pkt 6) lit. g), przy czym nie mniejszej niż 100.000 złotych.-----
18. Koszty określone w ust. 1 będą kalkulowane, naliczane i pokrywane na zasadach oraz w terminach określonych przez umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia, oraz zgodnie z przepisami prawa i decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej.-----
19. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z własnych środków kosztów określonych w ust. 1. -----

### **Rozdział XIII** **Obowiązki informacyjne** **Artykuł 40**

#### **Tryb udostępnienia Warunków Emisji**

Warunki Emisji Certyfikatów danej serii i emisji dołączane są do propozycji nabycia Certyfikatów tej serii i emisji. -

### **Artykuł 41** **Inne informacje**

1. Jeżeli Statut lub Ustawa nie stanowi inaczej, informacje o Funduszu wymagane Ustawą oraz Statutem są podawane do wiadomości Uczestników poprzez ogłoszenie na stronie internetowej Towarzystwa [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl).-----
2. Sprawozdania finansowe Funduszu będą publikowane w trybie określonym w Ustawie oraz w przepisach określających szczegółowe zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych.-----
3. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu są publikowane na stronie internetowej Towarzystwa [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl).-----
4. Fundusz publikuje półroczne sprawozdania finansowe w terminie 2 miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego, z zastrzeżeniem ust. 6.-----
5. Fundusz publikuje roczne sprawozdania finansowe w terminie 4 miesięcy od zakończenia roku obrotowego, z zastrzeżeniem ust. 7.-----
6. Jeżeli rozpoczęcie działalności Funduszu przypadnie na drugi kwartał roku obrotowego – Fundusz dokona połączenia półrocznego sprawozdania finansowego za ten rok z rocznym sprawozdaniem finansowym za ten rok.-----
7. Jeżeli rozpoczęcie działalności przypadnie na czwarty kwartał roku obrotowego – Fundusz dokona połączenia rocznego sprawozdania finansowego za ten rok z rocznym sprawozdaniem finansowym za rok następny, przy czym nie wyłącza to obowiązku sporządzenia półrocznego sprawozdania finansowego za rok następny.-----

### **Rozdział XIV** **Rozwiązanie Funduszu** **Artykuł 42**

#### **Rozwiązanie Funduszu**

1. Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadku wystąpienia jednej z przyczyn rozwiązania funduszu inwestycyjnego określonych w Ustawie, a także w przypadku gdy Towarzystwo podejmie decyzję o rozwiązaniu Funduszu.-----
2. Towarzystwo może postanowić o rozwiązaniu Funduszu w przypadku, gdy w okresie rozpoczynającym się po upływie 12 miesięcy od dnia utworzenia Funduszu Wartość Aktywów Netto wynosi mniej niż 20.000.000 złotych. Przez dzień utworzenia Funduszu rozumie się dzień wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.-----
3. Informacja o wystąpieniu przyczyny rozwiązania Funduszu będzie niezwłocznie publikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza w gazecie „Parkiet”, z zastrzeżeniem zdania kolejnego, oraz przekazana Komisji. W przypadku, gdy publikacja informacji, o której mowa w zdaniu poprzednim, w gazecie „Parkiet” nie będzie możliwa, w szczególności z powodu zaprzestania lub zawieszenia wydawania gazety „Parkiet”, informacja ta zostanie opublikowana w gazecie „Dziennik Gazeta Prawna”.-----
4. Ogłoszenia o otwarciu likwidacji Funduszu będą publikowane przez likwidatora Funduszu w gazecie „Parkiet”, z zastrzeżeniem zdania kolejnego. W przypadku, gdy publikacja ogłoszeń, o których mowa w zdaniu poprzednim, w gazecie „Parkiet” nie będzie możliwa, w szczególności z powodu zaprzestania lub zawieszenia wydawania gazety „Parkiet”, ogłoszenia te zostaną opublikowane w gazecie „Dziennik Gazeta Prawna”.-----
5. Likwidatorem Funduszu jest Towarzystwo, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.
6. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Certyfikatów przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów.
7. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.-----

**Rozdział XV**  
**Postanowienia końcowe**  
**Artykuł 43**  
**Zmiany Statutu**

O zmianach Statutu Fundusz ogłasza na stronie internetowej Towarzystwa [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl). -----

**Artykuł 44**  
**Pozostałe postanowienia**

1. Rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem art. 41 ust. 6 i 7. -----
2. Postanowienia Statutu obowiązują wszystkich Uczestników. -----
3. Wszelkie kwestie prawne nie ujęte w Statucie będą rozstrzygane zgodnie z przepisami prawa polskiego. -----
4. Sądem właściwym do rozstrzygania sporów wynikających z Statutu oraz uczestnictwa w Funduszu jest sąd właściwy dla siedziby Towarzystwa. -----