

STATUT

Open Finance Wierzytelności Detalicznych Niestandardyzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego obowiązujący od 25.09.2020 r.

ROZDZIAŁ I POSTANOWIENIA OGÓLNE

Artykuł 1 Nazwa i rodzaj Funduszu

1. Fundusz działa pod nazwą: „Open Finance Wierzytelności Detalicznych Niestandardyzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty” (zwany dalej „Funduszem”). Fundusz może używać skrótu nazwy „Open Finance Wierzytelności Detalicznych NS FIZ”.
2. Fundusz jest osobą prawną działającą na podstawie Ustawy oraz niniejszego Statutu.
3. Fundusz działa jako niestandardyzowany fundusz inwestycyjny zamknięty, który nie jest publicznym funduszem inwestycyjnym.
4. Fundusz nabywa osobowość prawną z dniem wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie.
5. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze niepublicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w określone w Statucie wierzytelności, oraz inne prawa majątkowe.
6. Fundusz będzie emitował wyłącznie Certyfikaty Inwestycyjne, które nie będą oferowane w drodze oferty publicznej ani dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu Ustawy.
7. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Artykuł 2 Definicje i skróty

Użyte w Statucie definicje i skróty mają następujące znaczenie:

Aktywa Funduszu, Aktywa	Oznacza mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne, w tym z tytułu wpłat Uczestnika, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw.
Aktywny Rynek	Oznacza rynek spełniający łącznie następujące kryteria: 1) instrumenty, będące przedmiotem obrotu są jednorodne, 2) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, 3) ceny są podawane do publicznej wiadomości.
Certyfikat Inwestycyjny, Certyfikat	Oznacza emitowane przez Fundusz imienne papiery wartościowe, reprezentujące określone Statutem prawa majątkowe Uczestników, w szczególności prawo do udziału w Aktywach Funduszu i inne prawa związane z uczestnictwem w Funduszu.
Depozytariusz	Oznacza mBank Spółka Akcyjna.
Dzień Roboczy	Oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku włącznie, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy.
Dzień Giełdowy	Oznacza dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Dzień Wyceny	Oznacza dzień wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny, przypadający: 1) na Dzień Giełdowy, w którym nastąpi otwarcie ksiąg rachunkowych Funduszu, 2) na Dzień Giełdowy przypadający na 10 i 25 każdego miesiąca kalendarzowego, lub gdy w danym miesiącu 10 lub 25 dzień nie jest Dniem Giełdowym to na najbliższy Dzień Giełdowy przypadający po 10 lub 25 dniu danego miesiąca kalendarzowego, 3) na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji Funduszu, 4) na 7 (siódmy) Dzień Giełdowy poprzedzający dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu.
Dzień Wykupu	Oznacza Dzień Wykupu wskazany w art. 24 ust. 1 pkt 2).
Ewidencja	Oznacza ewidencję informacji o Uczestnikach, zawierającą dane identyfikujące ich oraz dane o Certyfikatach Inwestycyjnych poszczególnych emisji, prowadzoną w formie elektronicznej przez Towarzystwo.
Fundusz	Oznacza Open Finance Wierzytelności Detalicznych Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.
KNF, Komisja	Oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.
Portfel Aktywów Płynnych	Oznacza część Aktywów Funduszu ulokowanych w depozyty.
Portfel Wierzytelności 1	Oznacza Aktywa Funduszu ulokowane w kategorii lokat, o których mowa w art. 22 ust. 4.
Portfel Wierzytelności 2	Oznacza Aktywa Funduszu ulokowane w kategorii lokat, o których mowa w art. 22 ust. 4.
Przychody Netto	Oznaczają kwotę o jaką został uznany rachunek s Funduszu z tytułu realizacji świadczeń z danej nabytej puli wierzytelności z wyłączeniem 1) jakiegokolwiek korekty ceny nabycia danej puli wierzytelności (wycofanie lub transakcja zwrotna), która może nastąpić w wyniku wyłączenia danej wierzytelności z puli wierzytelności lub zastosowania mechanizmu korekty ceny zgodnie z umową nabycia danej puli wierzytelności, które to korekty wpłynęły na rachunek spłat Funduszu; 2) zasądzonych w postępowaniu sądowym lub przyznanych w postępowaniu egzekucyjnym i wyegzekwowanych kosztów zastępstwa procesowego; 3) świadczeń nadpłaconych ponad wartość wierzytelności oraz 4) środków nierozpoznanych tj. środków pieniężnych, które wpłynęły na rachunek i nie jest możliwe przypisanie ich jednoznacznie do konkretnej wierzytelności, będącej elementem puli wierzytelności;
Rada Inwestorów	Oznacza organ Funduszu, o którym mowa w art. 140 Ustawy i art. 5a Statutu działający na podstawie Ustawy i Statutu.
Rejestr Funduszy Inwestycyjnych	Oznacza jawny i dostępny dla osób trzecich rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie.
Statut	Oznacza niniejszy Statut.
Towarzystwo	Oznacza Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie.
Uczestnik	Oznacza osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, wskazaną w Ewidencji jako posiadacz Certyfikatów Inwestycyjnych.
Ustawa	Oznacza ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. nr 146, poz. 1546 ze zm.).
Ustawa o ofercie	Oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach

Ustawa o obrocie	wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2009 roku nr 185, poz. 1439 ze zm.).
	Oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz.U. z 2010 roku nr 211, poz. 1384 ze zm.).
Wartość Aktywów Netto Funduszu, WAN	Oznacza wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny	Oznacza wartość Certyfikatu Inwestycyjnego obliczoną jako Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzieloną przez liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych zawartą w Ewidencji w Dniu Wyceny.
Warunki Emisji	Oznaczają warunki emisji Certyfikatów emitowanych przez Fundusz.
Wynagrodzenie Towarzystwa	Oznacza wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Funduszu.
Zgromadzenie Inwestorów	Oznacza organ Funduszu, o którym mowa w art. 142 Ustawy i art. 6 Statutu, działający na podstawie Ustawy i Statutu.

Artykuł 3

Firma, siedziba i adres Towarzystwa oraz firma siedziba i adresy podmiotów zarządzających Aktywami Funduszu

1. Fundusz zarządzany jest przez Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
2. Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa.
3. Adresem Towarzystwa jest: ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 2C, 00-843 Warszawa.
4. Siedziba i adres Towarzystwa są jednocześnie siedzibą i adresem Funduszu.
5. Na podstawie art. 46 ust. 2a Ustawy, zarządzanie Portfelem Wierzytelności 1 zostało powierzone spółce działającej pod firmą KOKSZTYS Kancelaria Prawa Gospodarczego sp.k. z siedzibą we Wrocławiu (54-513), ul. Objazdowa 50, zaś zarządzanie Portfelem Wierzytelności 2 zostało powierzone spółce działającej pod firmą Kancelaria Corpus Iuris sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (01-233), ul. Gen. J. Bema 83.

ROZDZIAŁ II ORGANY FUNDUSZU

Artykuł 4 Organy Funduszu

Organami Funduszu są:

- 1) Towarzystwo;
- 2) Rada Inwestorów;
- 3) Zgromadzenie Inwestorów.

Artykuł 5

Towarzystwo, sposób reprezentacji Funduszu

1. Towarzystwo, działając jako organ Funduszu, zarządza Funduszem oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.
2. Do reprezentowania Funduszu wobec osób trzecich i składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnionych jest dwóch członków zarządu Towarzystwa działających łącznie lub jeden członek zarządu działający łącznie z prokurentem.
3. Towarzystwo działa w interesie Uczestnika.

Artykuł 5a Rada Inwestorów

1. W Funduszu działa Rada Inwestorów, jako organ kontrolny.
2. Tryb działania Rady Inwestorów określa Statut oraz regulamin przyjęty przez Radę Inwestorów.
3. Członkiem Rady Inwestorów może być wyłącznie Uczestnik reprezentujący ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych w Funduszu, który wyraził pisemną zgodę na udział w Radzie Inwestorów oraz dokonał blokady Certyfikatów Inwestycyjnych w liczbie stanowiącej ponad 5 % ogólnej liczby Certyfikatów w Ewidencji Uczestników Funduszu.
4. Członkostwo w Radzie Inwestorów powstaje w dniu dostarczenia do Funduszu pisemnej zgody na udział w Radzie oraz ustanowienia blokady Certyfikatów w liczbie stanowiącej ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów. Członkostwo w Radzie Inwestorów ustaje z dniem złożenia przez członka Rady rezygnacji z uczestnictwa w Radzie lub z dniem odwołania blokady, o której mowa w zdaniu poprzedzającym lub z dniem spadku liczby Certyfikatów posiadanych przez członka Rady poniżej 5% ogólnej liczby Certyfikatów.
5. Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 3. Rada Inwestorów zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż trzech członków Rady spełnia warunki, o których mowa w ust. 3. Rada Inwestorów wznawia działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 3.
6. Fundusz powiadamia członków Rady Inwestorów o rozpoczęciu, zawieszeniu lub wznowieniu jej działalności w sposób, o którym mowa w ust. 12.
7. Uprawnienia Rady Inwestorów:
 - 1) W przypadku, gdy w skład Rady Inwestorów wchodzi Uczestnicy posiadający łącznie co najmniej 50% ogólnej liczby Certyfikatów Funduszu, do wyłącznych uprawnień Rady Inwestorów, z zastrzeżeniem art. 6 ust. 1 zdanie pierwsze i art. 6 ust. 8 Statutu, należy podejmowanie uchwał w sprawie:
 - a) zatwierdzania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu;
 - b) wyrażenia zgody na zmianę Depozytariusza;
 - c) wyrażenia zgody na emisję nowych Certyfikatów Inwestycyjnych;
 - d) wyrażenia zgody na przekształcenie Certyfikatów inwestycyjnych imiennych na Certyfikaty na okaziciela;
 - e) wyrażenia zgody na zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa w Art. 32 ust. 4 Statutu;w powyższych przypadkach Uczestnicy reprezentujący łącznie ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu mają prawo wyboru wspólnego przedstawiciela do Rady Inwestorów.
 - 2) W każdym przypadku do wyłącznych uprawnień Rady Inwestorów, z zastrzeżeniem art. 6 ust. 1 zdanie pierwsze, art. 6 ust. 8 i art. 6 ust. 20 Statutu, należy:
 - a) podejmowanie uchwał w sprawie rozwiązania Funduszu;
 - b) podejmowanie uchwał w sprawie wyrażenia zgody na zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa w Rozdziale IX Statutu;
 - c) kontrola realizacji celu inwestycyjnego Funduszu i polityki inwestycyjnej oraz przestrzeganie ograniczeń inwestycyjnych. W tym celu członkowie Rady Inwestorów mogą przeglądać księgi i dokumenty Funduszu oraz żądać wyjaśnień od Towarzystwa. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w realizowaniu celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub przestrzeganiu ograniczeń inwestycyjnych, Rada Inwestorów wzywa Towarzystwo do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości oraz zawiadamia o nich Komisję. Towarzystwo jest zobowiązane dodatkowo przedstawiać Radzie Inwestorów decyzje inwestycyjne, których wartość przekracza kwotę 50.000.000 zł (pięćdziesięciu milionów złotych) lub 20% Wartości Aktywów Netto Funduszu, niezwłocznie po ich podjęciu oraz na żądanie każdego z członków Rady Inwestorów - przedkładać temu członkowi dokumentację zawierającą źródła podjętych decyzji inwestycyjnych, o których mowa powyżej. Radzie Inwestorów nie przysługuje prawo zgłaszania wiążącego Towarzystwo sprzeciwu wobec projektów inwestycyjnych.
8. Certyfikat Inwestycyjny objęty blokadą daje prawo do jednego głosu w Radzie Inwestorów. W przypadku równej liczby głosów oddanych za i przeciw uchwale, rozstrzygający jest głos przewodniczącego Rady Inwestorów. Głosy wstrzymujące się uznawane są za głosy oddane przeciw. Uchwały Rady Inwestorów wymagają zaprotokołowania w formie pisemnej.
9. Uchwały Rady Inwestorów zapadają zwykłą większością głosów, o ile z przepisów prawa lub Statutu nie wynika inaczej. Uchwała w sprawie, o której mowa w ust. 7 pkt 1 lit. d) i e) jest podjęta, jeżeli za przekształceniem Certyfikatów lub za zmianą Statutu głosy oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 (dwie trzecie) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych. Uchwała w sprawie, o której mowa w ust. 7 pkt 2) lit. a) jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 (dwie trzecie) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych.

10. Uprawnienia i obowiązki wynikające z członkostwa w Radzie Inwestorów Uczestnik wykonuje:
 - 1) osobiście lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika - w przypadku Uczestników będących osobami fizycznymi,
 - 2) przez osoby uprawnione do reprezentacji Uczestnika lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika - w przypadku Uczestników niebędących osobami fizycznymi.
11. Na pierwszym posiedzeniu Rada Inwestorów uchwała regulamin działania Rady Inwestorów.
12. Posiedzenie Rady Inwestorów zwołuje członek Rady Inwestorów lub Towarzystwo. Zwołanie posiedzenia Rady Inwestorów następuje w drodze wysłania zawiadomień o posiedzeniu Rady Inwestorów w formie listów poleconych, wysłanych nie później niż na 14 (czternaście) dni przed dniem odbycia posiedzenia Rady Inwestorów, na adresy Uczestników Funduszu, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, którzy złożyli pisemne oświadczenie o zamiarze uczestniczenia w Radzie Inwestorów. Zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia Rady Inwestorów może być wysłane, zamiast listu poleconego, także pocztą elektroniczną, jeżeli Uczestnik, uprawniony do wzięcia udziału w Radzie, uprzednio wyraził na to pisemną zgodę, podając adres, na który zawiadomienie powinno być wysłane.
13. Członkowie Rady wybierają ze swego grona Przewodniczącego Rady Inwestorów. Przewodniczący Rady Inwestorów organizuje pracę Rady Inwestorów.
14. Posiedzenie Rady Inwestorów odbywa się w siedzibie Funduszu.
15. Posiedzenie Rady Inwestorów odbywa się, jeżeli bierze w nim udział co najmniej trzech członków Rady Inwestorów.
16. Członek Rady Inwestorów jest zobowiązany do zachowania w tajemnicy informacji, o których dowiedział się w związku z uczestnictwem w Radzie Inwestorów, z wyjątkiem informacji, na ujawnienie których zezwalają przepisy prawa.

Artykuł 6

Zgromadzenie Inwestorów

1. W przypadku, gdy w Funduszu Rada Inwestorów nie rozpoczęła działalności, albo jej działalność jest zawieszona, może odbywać się Zgromadzenie Inwestorów z uprawnieniami określonymi w ust. 8 i ust. 20, z zastrzeżeniem ust. 21. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy, którzy nie później niż na 7 (siedem) dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów, a w przypadku, o którym mowa w ust. 11, nie później niż w dniu Zgromadzenia Inwestorów, zgłoszą Towarzystwu pisemną informację o zamiarze udziału w Zgromadzeniu Inwestorów. Uczestnik może brać udział w Zgromadzeniu Inwestorów osobiście lub przez pełnomocnika. W tym ostatnim przypadku pełnomocnictwo powinno być sporządzone w formie pisemnej pod rygorem nieważności oraz dołączone do protokołu z posiedzenia Zgromadzenia Inwestorów.
2. Zgłoszenie zamiaru udziału w Zgromadzeniu Inwestorów powinno być dokonane pisemnie pod rygorem nieważności. W takim wypadku Towarzystwo blokuje w Ewidencji Certyfikaty Uczestników, którzy zgłosili zamiar uczestniczenia w Zgromadzeniu Inwestorów, do czasu zakończenia Zgromadzenia Inwestorów.
3. Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w siedzibie Funduszu.
4. Z zastrzeżeniem ust. 11, Zgromadzenie Inwestorów zwoływane jest przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 5, poprzez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej Towarzystwa www.noblefunds.pl, nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów. Ogłoszenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim powinno zawierać: dokładne oznaczenie miejsca, datę i godzinę odbycia Zgromadzenia Inwestorów i porządek obrad.
5. Zamiast ogłoszenia może zostać Uczestnikom wysłane zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Inwestorów. Zawiadomienie zostanie wysłane co najmniej na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed terminem Zgromadzenia Inwestorów listem poleconym lub przesyłką kurierską lub pocztą elektroniczną, jeżeli wszyscy Uczestnicy wyrazili na to uprzednio pisemną zgodę, podając adres, na który zawiadomienie powinno być wysłane.
6. Każdy Certyfikat Inwestycyjny posiadany przez Uczestnika daje prawo do jednego głosu w Zgromadzeniu Inwestorów.
7. Uczestnicy posiadający co najmniej 10 (dziesięć) % wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych mogą domagać się zwołania Zgromadzenia Inwestorów, składając takie żądanie na piśmie zarządowi Towarzystwa. Jeżeli zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zgłoszenia, sąd rejestrowy może upoważnić Uczestników występujących z żądaniem, o którym mowa w zdaniu poprzednim, do zwołania Zgromadzenia Inwestorów na koszt Towarzystwa.

8. W przypadku określonym w ust. 1 zdanie pierwsze, z zastrzeżeniem ust. 21, do uprawnień Zgromadzenia Inwestorów należy podejmowanie uchwał w sprawie:
 - 1) rozwiązania Funduszu;
 - 2) zatwierdzania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu;
 - 3) wyrażenia zgody na zmianę Depozytariusza;
 - 4) wyrażenia zgody na emisję nowych Certyfikatów Inwestycyjnych;
 - 5) wyrażenia zgody na emisję obligacji;
 - 6) wyrażenia zgody na przekształcenie certyfikatów inwestycyjnych imiennych na certyfikaty na okaziciela;
 - 7) wyrażenia zgody na zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa w art. 32 ust. 4 Statutu;
 - 8) wyrażenia zgody na zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa w Rozdziale IX Statutu.
9. Decyzje inwestycyjne nie wymagają zgody Zgromadzenia Inwestorów, w tym także w przypadku, gdy decyzja inwestycyjna dotyczy Aktywów Funduszu, których wartość przekracza 15 (piętnaście) % wartości Aktywów Funduszu.
10. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad, uchwały Zgromadzenia Inwestorów mogą być podjęte, jeżeli na Zgromadzeniu Inwestorów obecni są wszyscy Uczestnicy i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu co do podjęcia uchwały w takiej sprawie. Wniosek o zwołanie Zgromadzenia Inwestorów oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.
11. Zgromadzenie Inwestorów może powziąć uchwały pomimo braku formalnego zwołania Zgromadzenia Inwestorów, jeżeli na Zgromadzeniu reprezentowane są wszystkie Certyfikaty Funduszu i nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu, co do odbycia Zgromadzenia Inwestorów lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
12. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów wymagają zaprotokołowania w zwykłej formie pisemnej.
13. Zarząd Towarzystwa zobowiązany jest zwołać w terminie 4 (czterech) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Zgromadzenie Inwestorów, którego przedmiotem będzie rozpatrzenie i zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego Funduszu. Wyboru podmiotu uprawnionego do przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu oraz badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.
14. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów zapadają zwykłą większością głosów, z zastrzeżeniem ust. 15 - 18.
15. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie, co najmniej 2/3 (dwie trzecie) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych.
16. Uchwała o wyrażeniu zgody na emisję obligacji jest podjęta, jeżeli głosy za wyrażeniem zgody na emisję obligacji oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 (dwie trzecie) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych.
17. Uchwała o wyrażeniu zgody na przekształcenie certyfikatów inwestycyjnych imiennych na certyfikaty na okaziciela jest podjęta, jeżeli głosy za wyrażeniem zgody oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 (dwie trzecie) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych.
18. Uchwała w sprawie wyrażenia zgody na zmianę Statutu, o której mowa w art. 32 ust. 4 Statutu jest podjęta, jeżeli głosy za wyrażeniem zgody na tą zmianę oddali Uczestnicy Funduszu reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 (dwie trzecie) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych.
19. Uczestnik Zgromadzenia Inwestorów jest zobowiązany do zachowania w tajemnicy informacji, o których dowiedział się w związku z uczestnictwem w Zgromadzeniu Inwestorów, z wyjątkiem informacji, na ujawnienie, których zezwalają przepisy prawa.
20. W przypadku określonym w ust. 1 zdanie pierwsze, Zgromadzenie Inwestorów jest uprawnione do kontroli realizacji celu inwestycyjnego Funduszu i polityki inwestycyjnej oraz przestrzegania ograniczeń inwestycyjnych. W tym celu członkowie Zgromadzenia Inwestorów będą mogli przeglądać księgi i dokumenty Funduszu oraz żądać wyjaśnień od Towarzystwa. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w realizowaniu celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub przestrzeganiu ograniczeń inwestycyjnych, Zgromadzenie Inwestorów jest uprawnione do wezwania Towarzystwa do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości oraz zawiadomienia o nich Komisji. W przypadku określonym w ust. 1 zdanie pierwsze, Towarzystwo jest zobowiązane dodatkowo przedstawiać Zgromadzeniu Inwestorów, decyzje inwestycyjne, których wartość przekracza kwotę 50.000.000 zł (pięćdziesięciu milionów złotych) lub 20% Wartości Aktywów Netto Funduszu, niezwłocznie po ich podjęciu oraz na żądanie każdego z członków Zgromadzenia Inwestorów -

przedkładać temu członkowi dokumentację zawierającą źródła podjętych decyzji inwestycyjnych, o których mowa powyżej. Zgromadzeniu Inwestorów nie przysługuje prawo zgłaszania wiążącego Towarzystwo sprzeciwu wobec projektów inwestycyjnych.

21. Celem podjęcia uchwały w sprawie, o której mowa w ust. 8 pkt 5, postanowienie ust. 1 zdanie pierwsze nie ma zastosowania i Zgromadzenie Inwestorów może się odbywać i podejmować uchwałę o emisji obligacji niezależnie od tego, czy Rada Inwestorów rozpoczęła lub wznowiła działalność.

ROZDZIAŁ III FIRMA, SIEDZIBA I ADRES DEPOZYTARIUSZA

Artykuł 7 Depozytariusz

Depozytariuszem prowadzącym rejestr Aktywów Funduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów jest mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (00-950), przy ulicy Senatorskiej 18.

ROZDZIAŁ IV CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Artykuł 8 Certyfikaty Inwestycyjne, Ewidencja Uczestników Funduszu

1. Fundusz emituje Certyfikaty Inwestycyjne będące niezdematerializowanymi imiennymi papierami wartościowymi w ramach serii A i B.
2. Certyfikat Inwestycyjny jest niepodzielny.
3. Certyfikaty Inwestycyjne nie mają formy dokumentu.
4. Ewidencję Uczestników Funduszu prowadzi Towarzystwo.
5. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych powstają z chwilą dokonania wpisu w Ewidencji i przysługują osobie w niej wskazanej jako posiadaczowi Certyfikatu Inwestycyjnego.
6. Przeniesienie praw z Certyfikatów Inwestycyjnych następuje z chwilą dokonania w Ewidencji Uczestników Funduszu wpisu wskazującego nabywcę oraz liczbę, rodzaj i serię nabytych Certyfikatów Inwestycyjnych.
7. W przypadku gdy nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpiło na podstawie zdarzenia powodującego, z mocy prawa, przeniesienie praw z tych Certyfikatów, wpis w Ewidencji Uczestników Funduszu jest dokonywany na żądanie nabywcy.
8. Na żądanie Uczestnika Towarzystwo wyda Uczestnikowi zaświadczenie o zapisaniu Certyfikatów Inwestycyjnych w Ewidencji.
9. Certyfikaty Inwestycyjne umarza się wyłącznie w przypadkach przewidzianych w Ustawie.
10. Sprzedaż albo przeniesienie w jakikolwiek inny sposób, zarówno pod tytułem odpłatnym jak i darmym albo zastawienie Certyfikatu Inwestycyjnego nie podlegają ograniczeniom.
11. Certyfikaty Inwestycyjne podlegają wykupowi na zasadach określonych w art. 24 Statutu.
12. Fundusz może jednocześnie przeprowadzać kilka emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.

ROZDZIAŁ V WPLATY DO FUNDUSZU. SPOSÓB ZBIERANIA WPLAT.

TERMIN PRZYJMOWANIA ZAPISÓW

Artykuł 9

Łączna wysokość wpłat do Funduszu

1. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie, w drodze zapisów, wpłat do Funduszu w wysokości nie niższej niż 50 000,00 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych.
2. Wpłaty do Funduszu będą dokonywane w ramach zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A1 oraz serii B1.
3. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 oraz emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B1 Fundusz emituje nie mniej niż 500 (pięćset) i nie więcej niż 10 000 (dziesięć tysięcy) Certyfikatów serii A1 oraz emituje nie mniej niż 500 (pięćset) i nie więcej niż 10 000 (dziesięć tysięcy) Certyfikatów serii B1.
4. Przedmiotem każdego złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne nie może być mniej niż 500 (pięćset) i nie więcej niż 10 000 (dziesięć tysięcy) Certyfikatów serii A1 oraz nie mniej niż 500 (pięćset) i nie więcej niż 10 000 (dziesięć tysięcy) Certyfikatów serii B1.
5. Do przyjmowania wpłat i zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A1 oraz serii B1 stosuje się postanowienia art. 10 - 11 oraz art. 14 - 20 Statutu.
6. W ramach przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A1 łączna wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa niż 50 000,00 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych i nie wyższa niż 1 000 000,00 (milion) złotych.
7. W ramach przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B1 łączna wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa niż 50 000,00 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych i nie wyższa niż 1 000 000,00 (milion) złotych.
8. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii A1 oraz serii B1 będzie wynosić 100,00 (sto) złotych i będzie jednolita dla wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych objętych zapisami.

Artykuł 10

Uprawniony do zapisu na Certyfikaty. Opłata za wydanie Certyfikatów

1. Uprawnionym do składania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A1 oraz serii B1 jest podmiot, do którego skierowana zostanie propozycja nabycia odpowiednio Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 lub serii B1.
2. Propozycja nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 oraz serii B1 w odniesieniu do każdej z tych serii zostanie skierowana do mniej niż stu pięćdziesięciu podmiotów, w związku z czym nie będzie ona ofertą publiczną w rozumieniu Ustawy o ofercie.

Artykuł 11

Termin przyjmowania zapisów. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A1 oraz serii B1 rozpocznie się i zakończy w terminie określonym przez Towarzystwo, nie dłuższym jednak niż 60 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, podanym do wiadomości w Warunkach Emisji. Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A1 oraz serii B1 może zakończyć się przed terminem wskazanym w Warunkach Emisji z chwilą przyjęcia ważnych zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A1 albo B1 w wysokości co najmniej 50 000,00 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych.
2. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 albo serii B1 nastąpi w przypadku:
 - 1) nieważności zapisu spowodowanej niepełnym, nieprawidłowym lub nieczytelnym wypełnieniem formularza zapisu przez dokonującego zapisu; lub
 - 2) nieważności zapisu spowodowanej niedokonaniem wpłaty lub niedokonaniem jej w terminie określonym w Statucie i Warunkach Emisji; lub
 - 3) niedokonania wpłat do Funduszu w minimalnej wysokości określonej w Statucie i nieutworzenia Funduszu; lub
 - 4) złożenia zapisów na większą niż emitowana liczbę Certyfikatów, przy czym nieprzydzielenie Certyfikatów będzie dotyczyło części przekraczającej maksymalną liczbę emitowanych Certyfikatów.
3. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 oraz serii B1 staje się bezskuteczny z mocy prawa w

przypadku niedojścia emisji do skutku z powodu:

- 1) uprawomocnienia się postanowienia o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych;
 - 2) nie złożenia przez Towarzystwo w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia zakończenia przyjmowania zapisów wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, jeżeli Towarzystwo zebrało wpłaty w wysokości określonej w Statucie.
4. W przypadku określonym w ust. 2 pkt. 1 i 2 Towarzystwo zwróci dokonane wpłaty bez odsetek i odszkodowań na rachunek bankowy wskazany w zapisie, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 albo serii B1.
 5. W przypadku określonym w ust. 2 pkt 3 i 4 oraz w ust. 3 Towarzystwo zwróci dokonane wpłaty wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza od dnia dokonania wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z przestanek stanowiących podstawę dokonania zwrotu na wskazany w zapisie rachunek bankowy, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń stanowiących podstawę dokonania zwrotu.

ROZDZIAŁ VI

POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE EMISJI CERTYFIKATÓW POSZCZEGÓLNYCH SERII

Artykuł 12

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A2 i następnych

1. Z zastrzeżeniem postanowień Art. 6 ust. 8 pkt 4) Statutu, po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych zostaną przeprowadzone kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, począwszy od serii A2, przy czym przedmiotem każdej emisji będzie od 1 (jednego) do 500 000 (pięciuset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii.
2. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach każdej kolejnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A nie może być niższa niż iloczyn 1 (jednego) Certyfikatu emitowanej serii oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego danej serii oraz wyższa niż iloczyn 500 000 (pięćset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego tej serii, która to cena dla każdej z kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych będzie każdorazowo określona w Warunkach Emisji.
3. Terminy rozpoczęcia i zakończenia zapisów dla każdej z kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych będą określone w Warunkach Emisji, z tym że każdorazowe rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji nastąpi 7 (siódmego) dnia od Dnia Wyceny i może zakończyć się nie później niż w terminie 60 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, z zastrzeżeniem, że termin ten może zostać skrócony w momencie przyjęcia ważnych zapisów na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii lub od wszystkich osób, do których skierowano propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii.
4. Certyfikaty Inwestycyjne emitowane będą w seriach, które zostaną oznaczone kolejno liczbami począwszy od A2.

Artykuł 13

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii B2 i następnych

1. Z zastrzeżeniem postanowień Art. 6 ust. 8 pkt 4) Statutu, po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych zostaną przeprowadzone emisje Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, począwszy od serii B2, przy czym przedmiotem emisji serii B2 do B30 będzie od 1 (jednego) do 500 000 (pięciuset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii, a emisji serii B31 i następnych od 1 (jednego) do 10 000 000 (dziesięciu milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii.
2. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach każdej kolejnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B nie może być niższa niż iloczyn 1 (jednego) Certyfikatu emitowanej serii oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego danej serii oraz wyższa niż iloczyn 500 000 (pięćset tysięcy), a począwszy od serii B31 10 000 000 (dziesięciu milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego tej serii, która to cena dla każdej z kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych będzie każdorazowo określona w Warunkach Emisji.

3. Terminy rozpoczęcia i zakończenia zapisów dla każdej z kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych będą określone w Warunkach Emisji, z tym że każdorazowe rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji nastąpi 7 (siódmego) dnia od Dnia Wyceny i może zakończyć się nie później niż w terminie 60 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, z zastrzeżeniem, że termin ten może zostać skrócony w momencie przyjęcia ważnych zapisów na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii lub od wszystkich osób, do których skierowano propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii.
4. Certyfikaty Inwestycyjne emitowane będą w seriach, które zostaną oznaczone kolejno liczbami począwszy od B2.

ROZDZIAŁ VII

POSTANOWIENIA WSPÓLNE DOTYCZĄCE PRZYJMOWANIA ZAPISÓW NA CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Artykuł 14

Postanowienia ogólne

1. Określone poniżej w Art. 15 - 20 Statutu zasady przyjmowania zapisów, dokonywania wpłat, pobierania opłat oraz przydziału lub nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych są wspólne dla wszystkich emisji Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywanych w ramach Funduszu.
2. Do drugiej i kolejnych emisji zastosowanie mają odpowiednio postanowienia art. 10.

Artykuł 15

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne

1. Z zastrzeżeniem art. 9 ust. 4, zapis na Certyfikaty Inwestycyjne może obejmować nie mniej niż minimalną liczbę i nie więcej niż maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych określoną Warunkami Emisji dla danej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.
2. Dokonujący zapisu ma prawo dokonania więcej niż jednego zapisu na Certyfikaty, przy czym wszystkie zapisy łącznie nie mogą obejmować więcej Certyfikatów Inwestycyjnych niż maksymalna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych określona Warunkami Emisji dla danej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.
3. W przypadku dokonania zapisu na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych zapis taki traktowany jest jak zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest nieodwołalny i bezwarunkowy, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.
5. Zapis jest złożony w momencie otrzymania przez Towarzystwo prawidłowo wypełnionego formularza zapisu, którego wzór zostanie udostępniony, oraz dokonania wpłaty w terminach przyjmowania zapisów i na zasadach określonych w art. 17.

Artykuł 16

Działanie przez pełnomocnika

1. Czynności związane z dokonywaniem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne mogą być wykonywane osobiście przez osobę nabywającą Certyfikaty Inwestycyjne lub przez pełnomocnika. Do tych czynności należy w szczególności:
 - 1) złożenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne;
 - 2) wydanie dyspozycji określającej formę zwrotu środków pieniężnych lub odbioru środków pieniężnych;

- 3) odbiór potwierdzenia o dokonaniu wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne oraz o zapisaniu Certyfikatów Inwestycyjnych w Ewidencji.
2. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych.
3. Liczba pełnomocnictw nie jest ograniczona.
4. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej, z podpisem poświadczonym notarialnie bądź złożonym w obecności pracownika Towarzystwa lub osoby upoważnionej przez Towarzystwo.
5. Powyższe zasady dotyczące udzielania pełnomocnictwa nie dotyczą pełnomocnictw wystawionych dla osób prowadzących działalność polegającą na zarządzaniu portfelem instrumentów finansowych. W tym przypadku należy przedstawić pełnomocnictwo do zarządzania portfelem instrumentów finansowych.
6. Pełnomocnictwo udzielane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej powinno być uwierzytelnione przez polską placówkę dyplomatyczną, placówkę konsularną lub podmiot umocowany do tego przez Towarzystwo, chyba że umowa międzynarodowa pomiędzy Rzeczypospolitą Polską a danym krajem znosi obowiązek uwierzytelnienia, lub zastępuje go inną formą uwierzytelnienia.
7. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym wymaga przetłumaczenia na język polski przez tłumacza przysięgłego lub inny uprawniony podmiot.
8. Oryginał pełnomocnictwa lub jego kopię pełnomocnik ma obowiązek zostawić pracownikowi Towarzystwa w momencie składania zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne.

Artykuł 17

Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne

1. Składający zapis jest zobowiązany dokonać wpłaty, której wysokość powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które dokonano zapisu i ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego i powiększona o opłatę za wydanie Certyfikatów, jeśli taka opłata jest pobierana.
2. Dokonujący zapisu zobowiązany jest dokonać wpłaty w terminie przyjmowania zapisów, najpóźniej ostatniego Dnia Roboczego przyjmowania zapisów.
3. Opłacenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne może nastąpić w środkach pieniężnych, w walucie polskiej.
4. Za termin dokonania wpłaty środków pieniężnych przyjmuje się dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły na rachunek bankowy Funduszu, a w przypadku pierwszej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, na rachunek Towarzystwa.
5. W przypadku, gdy wartość iloczynu liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu, jest wyższa niż wartość wpłaconych środków pieniężnych, osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne zobowiązana jest do dokonania wpłaty w wysokości kwoty powstałej różnicy w terminie przyjmowania zapisów. W przypadku nie dokonania wpłaty w wysokości powstałej różnicy, o której mowa w zdaniu poprzednim, zapis na Certyfikaty obejmuje całkowitą ich liczbę wynikającą z podzielenia wartości wnoszonych dłużnych papierów wartościowych i środków pieniężnych przez cenę emisyjną Certyfikatu.
6. W przypadku, gdy wartość iloczynu liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu jest niższa niż wartość wpłaconych środków pieniężnych, zapis na Certyfikaty obejmuje całkowitą ich liczbę wynikającą z podzielenia wartości środków pieniężnych przez cenę emisyjną Certyfikatu.
7. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie wpłaty, co najmniej w wysokości ceny emisyjnej jednego Certyfikatu, powoduje nieważność zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne.
8. Zapisujący się na Certyfikaty Inwestycyjne po dokonaniu wpłaty otrzymują pisemne potwierdzenie wpłat. Jest ono przekazywane drogą pocztową lub pocztą elektroniczną, po opłaceniu zapisu, na wskazany w zapisie adres korespondencyjny.
9. Wpłaty do Funduszu są dokonywane i gromadzone, do dnia rejestracji Funduszu, na wydzielonym rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza. Przed rejestracją Funduszu Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat, ani pożytkami z tych wpłat. Odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych powiększają Aktywa Funduszu.
10. W przypadku nie zebrania wpłat do Funduszu w minimalnej wysokości przewidzianej dla pierwszej emisji, Fundusz nie zostanie utworzony, a Towarzystwo, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów zwróci wpłaty wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza i pożytkami oraz powiadomi o tym fakcie osoby, które dokonały zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne i którym nie zostały przydzielone Certyfikaty.

11. Wpłaty w środkach pieniężnych winny być dokonywane przelewem na wskazany w Warunkach Emisji rachunek bankowy Towarzystwa, a w przypadku drugiej i kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych wpłaty będą dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu wskazany w Warunkach Emisji.

Artykuł 18

Opłata za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Towarzystwo pobiera opłatę za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych, począwszy od serii A2 i B2, w wysokości maksymalnie 4% (cztery procent) wpłaconych na poczet zapisu środków. Opłata za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie pobrana w formie pieniężnej wraz z wpłatą dokonywaną na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii.
2. Na zasadach określonych w Warunkach Emisji Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłatę za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii.

Artykuł 19

Przydział i wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywany jest niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 14 (czternastu) dni od zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej emisji, pod warunkiem, że dokonano wpłat, co najmniej w minimalnej wysokości określonej Warunkami Emisji.
2. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych następuje przez wpisanie do Ewidencji liczby Certyfikatów Inwestycyjnych dla poszczególnych Uczestników, wynikającej ze złożonych ważnych zapisów. Na żądanie Uczestnika Towarzystwo wydaje mu zaświadczenie o wpisaniu Certyfikatu do Ewidencji.
3. Do zwrotu wpłat w części, za którą nie zostaną przydzielone Certyfikaty, stosuje się odpowiednio postanowienia Art. 11 ust. 5 Statutu, przy czym Towarzystwo lub Fundusz zwraca wpłaty w terminie 14 (czternastu) dni od dnia dokonania przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych danej emisji.
4. W przypadku pierwszej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Fundusz wydaje przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. W przypadku kolejnych emisji wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych następuje z dniem ich przydziału.
5. W przypadku, gdy dokonano zapisów ponad maksymalną wysokość określoną Warunkami Emisji, przydział dokonywany jest według przyjętej w Warunkach Emisji zasady kolejności złożenia zapisów lub zasady proporcjonalnej redukcji zapisów - aż do maksymalnej liczby emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych. Ułamkowe części Certyfikatów Inwestycyjnych nie będą przydzielane. Fundusz zwraca wpłaty do Funduszu wynikające z zapisów lub części zapisów, za które nie przydzielono Certyfikatów Inwestycyjnych.

Artykuł 20

Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji nastąpi w przypadku:
 - 1) nieważności zapisu spowodowanej niepełnym, nieprawidłowym lub nieczytelnym wypełnieniem formularza zapisu przez osobę dokonującą zapisu; lub
 - 2) nieważności zapisu spowodowanej niedokonaniem wpłaty lub niedokonaniem jej w terminie określonym w Warunkach Emisji; lub
 - 3) niedokonania wpłat do Funduszu w minimalnej wysokości określonej w Statucie i niedościa emisji do skutku.
2. Zwrot wpłaconych środków zostanie dokonany odpowiednio na zasadach określonych w Art. 11 ust. 4 i 5 Statutu.

ROZDZIAŁ VIII PRAWA UCZESTNIKÓW

Artykuł 21

Prawa Uczestników

1. Uczestnik ma prawo do:
 - 1) wypłat w postępowaniu likwidacyjnym Funduszu;
 - 2) zbycia lub zastawienia posiadanego przez niego Certyfikatu Inwestycyjnego;
 - 3) żądania wykupienia Certyfikatu Inwestycyjnego przez Fundusz na zasadach określonych w Ustawie i Statucie;
 - 4) uczestniczenia i wykonywania prawa głosu w Zgromadzeniu Inwestorów oraz Radzie Inwestorów.
2. Uczestnicy nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.
3. Posiadane przez Uczestników Certyfikaty Inwestycyjne serii A i B reprezentują jednakowe prawa.

ROZDZIAŁ IX POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

Artykuł 22

Informacje dotyczące celu inwestycyjnego Funduszu, kryteriów doboru lokat i ich dywersyfikacji

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez realizację należności z wierzytelności, praw do świadczeń z tytułu wierzytelności, w tym wynikających z umów o subpartycypację oraz papierów wartościowych inkorporujących wierzytelności pieniężne.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
4. Aktywa Funduszu w ramach Portfela Wierzytelności 1 i Portfela Wierzytelności 2 będą lokowane w wierzytelności i prawa do świadczeń z tytułu wierzytelności, w tym wynikających z umów o subpartycypację oraz w papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne, spełniające kryteria określone w ust. 6-8,
5. Aktywa Funduszu w ramach Portfela Aktywów Płynnych będą lokowane w depozyty, spełniające kryteria określone w ust. 9.
6. Aktywa Funduszu, o których mowa w ust. 4, powinny spełniać następujące warunki:
 - 1) podmiotami zobowiązanymi są osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej;
 - 2) opiekują się świadczeniem pieniężne;
 - 3) są denominowane w złotych polskich lub innej walucie.
7. Wierzytelności, o których mowa w ust. 4 mogą być również wierzytelnościami przyszłymi oraz wierzytelnościami wysokiego ryzyka, w tym wierzytelnościami przedawnionymi, niewymagalnymi, niezabezpieczonymi lub zajętymi.
8. Dla osiągnięcia celu inwestycyjnego, Fundusz dokonując lokat, o których mowa w ust. 4, kieruje się następującymi kryteriami:
 - 1) rodzajem wierzytelności, z uwzględnieniem tytułu z jakiego wierzytelność powstała,
 - 2) terminem wymagalności,
 - 3) okresem przedawnienia,
 - 4) rodzajem dłużnika,
 - 5) oceną prawdopodobieństwa ściągłości należności.
9. Fundusz, przy doborze lokat do Portfela Aktywów Płynnych, opiera się na możliwej do uzyskania rentowności i wysokiej płynności tych lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, jak również na ocenie wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jej trwania.
10. Całkowita wartość lokat Portfela Wierzytelności 1 i Portfela Wierzytelności 2 stanowić będzie nie mniej niż 75 % wartości Aktywów Funduszu.
11. Lokaty w papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne nie będą stanowić więcej niż 25 % Wartości Aktywów Netto Funduszu.

12. Lokaty, stanowiące Portfel Aktywów Płynnych będą łącznie stanowić do 25 % wartości Aktywów Funduszu.
13. Depozyty w jednym banku krajowym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20 % wartości Aktywów Funduszu.
14. Wierzytelności wobec jednego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu, przy czym w przypadku zawarcia przez Fundusz umowy nabycia wierzytelności lub umowy o subpartycypację ograniczenie, o którym mowa w niniejszym ustępie, odnosi się do poszczególnych wierzytelności będących przedmiotem sekurytyzacji.
15. Z zastrzeżeniem przepisów Ustawy, limity określone powyżej liczone są w odniesieniu do WAN lub wartości Aktywów Funduszu ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny.
16. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych pożyczki lub kredyty, których łączna wysokość, liczona łącznie z wartością wyemitowanych obligacji, nie przekracza 75 (siedemdziesięciu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili ich zaciągania. Zaciąganie pożyczek lub kredytów, o których mowa w zdaniu poprzedzającym może nastąpić w celu zwiększenia stopy zwrotu z realizowanych projektów inwestycyjnych lub zapewnienia płynności lub sprawnego zarządzania portfelem.
17. Fundusz może dokonywać emisji obligacji w wysokości nieprzekraczającej 75 (siedemdziesięciu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o emisji obligacji.

ROZDZIAŁ X DOCHODY FUNDUSZU, WYKUP CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

Artykuł 23 Dochody Funduszu

1. Dochodami Funduszu są przychody z lokat netto Funduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Dochody Funduszu powiększają Aktywa Funduszu. Dochody Funduszu nie są wypłacane Uczestnikom Funduszu.

Artykuł 24 Zasady wykupywania Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 1a i 1b, dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, o ile przynajmniej jeden Uczestnik złożył żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, na następujących zasadach:
 - 1) każdemu Uczestnikowi Funduszu przysługuje prawo złożenia pisemnego żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych. Żądanie Uczestników powinno zostać złożone przez Uczestnika w siedzibie Towarzystwa, albo w jednym z miejsc, których lista zostanie zamieszczona na stronie internetowej www.noblefunds.pl nie później niż na 3 (trzy) Dni Robocze przed najbliższym Dniem Wykupu, wskazanym w pkt 2) poniżej;
 - 2) Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych na żądanie Uczestnika w Dniach Wykupu przypadających w Dzień Wyceny wyznaczony na 10 lub 25 dnia każdego miesiąca kalendarzowego, lub gdy w danym miesiącu 10 lub 25 dzień nie jest Dniem Giełdowym to na najbliższy Dzień Giełdowy przypadający po 10 lub 25 dniu danego miesiąca kalendarzowego;
 - 3) żądanie wykupu winno być złożone na formularzu według wzoru zamieszczonego na stronie internetowej Towarzystwa www.noblefunds.pl i powinno wskazywać co najmniej liczbę oraz serię Certyfikatów Inwestycyjnych, które mają być wykupione oraz Dzień Wykupu, którego żądanie dotyczy; żądanie wykupu uznaje się za złożone w momencie otrzymania przez Towarzystwo prawidłowo wypełnionego formularza wykupu;
 - 4) żądanie wykupu złożone po terminie wskazanym w pkt 1) powyżej nie jest realizowane.
- 1a. Certyfikaty podlegają wykupowi na żądanie Uczestnika, wyłącznie w sytuacji kiedy poziom zadłużenia Funduszu z tytułu wyemitowanych przez Fundusz obligacji, zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek, kosztów związanych z obsługą kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz, w tym kosztów odsetek, wynosić będzie mniej niż 5% Wartości Aktywów Netto Funduszu.

- 1b. Fundusz wykupuje Certyfikaty Inwestycyjne do wartości środków pieniężnych według stanu na Dzień Wykupu pomniejszonej o 500.000 (pięćset tysięcy) złotych. W przypadku, w którym wartość Certyfikatów Inwestycyjnych (ustalona według stanu na Dzień Wykupu) przedstawionych przez Uczestników do wykupu będzie przekraczała wartość, o której mowa w zdaniu poprzednim, żądania wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych podlegają proporcjonalnej redukcji, przy czym liczba Certyfikatów wykupywanych od każdego z Uczestników będzie zaokrąglana w dół do pełnego Certyfikatu, a Certyfikaty pozostałe w wyniku wskazanej wyżej redukcji nie będą podlegały wykupowi.
2. Żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych może być odwołane w całości lub w części najpóźniej na jeden Dzień Roboczy przed Dniem Wykupu.
3. W związku ze złożeniem przez Uczestnika żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych Towarzystwo, niezwłocznie po otrzymaniu żądania, dokonuje blokady Certyfikatów Inwestycyjnych objętych żądaniem do Dnia Wykupu, wpisując wzmiankę o dokonaniu blokady w związku ze złożeniem żądania wykupu do Ewidencji.
4. Towarzystwo dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych poprzez umorzenie Certyfikatów podlegających wykupowi oraz wpis liczby Certyfikatów Inwestycyjnych podlegających wykupowi do Ewidencji.
5. Cena wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych równa jest Wartości Aktywów Netto Funduszu, przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu z Dnia Wykupu.
6. Środki pieniężne przeznaczone do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz niezwłocznie po Dniu Wykupu, nie później jednak niż w 3 (trzecim) Dniu Roboczym po Dniu Wykupu, na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika.
7. Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 8, pobiera opłatę za wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych w wysokości do 2 (dwóch) % wartości wypłacanych środków pieniężnych z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych.
8. Towarzystwo działając w imieniu Funduszu na zasadach ustalonych przez siebie, jednolitych dla wszystkich Uczestników Funduszu, uwzględniając w szczególności długość uczestnictwa w Funduszu oraz wartość zainwestowanych środków, może znieść lub obniżyć opłatę za wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych.
9. Kwota przypadająca Uczestnikowi Funduszu do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów będzie pomniejszona o podatki, do pobrania których Fundusz będzie zobowiązany jako płatnik.
10. Niezwłocznie po wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych, Towarzystwo wysyła Uczestnikowi, potwierdzenie dokonania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, zawierające w szczególności:
 - 1) datę wydania potwierdzenia;
 - 2) nazwę Funduszu;
 - 3) dane identyfikujące Uczestnika;
 - 4) datę Dnia Wykupu;
 - 5) liczbę i serię wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych;
 - 6) liczbę posiadanych przez Uczestnika Certyfikatów po dokonaniu wykupu.
11. Potwierdzenie, o którym mowa w ust. 11, przesyłane jest pocztą elektroniczną lub zwykłym listem pocztowym, na wskazany w Ewidencji adres poczty elektronicznej lub adres korespondencyjny.
12. Fundusz wykupuje tylko Certyfikaty Inwestycyjne w pełni opłacone.
13. Z chwilą wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz są one umarzone z mocy prawa, zgodnie z Ustawą.
14. Czynności związane z dokonywaniem wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych mogą być wykonywane osobiście przez Uczestnika Funduszu lub przez pełnomocnika. Do tych czynności należy w szczególności:
 - 1) żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych oraz odwołanie złożonego żądania;
 - 2) odbiór potwierdzenia o dokonaniu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych.
15. Do działania poprzez pełnomocnika przy dokonywaniu czynności związanych z wykupem Certyfikatów Inwestycyjnych stosuje się odpowiednio postanowienia Art. 16 ust. 2 -7 Statutu.
16. Pełnomocnictwo powinno zawierać informacje o Uczestniku Funduszu, którego Certyfikaty Inwestycyjne są objęte żądaniem wykupu oraz o osobie pełnomocnika, wymagane przez Towarzystwo.
17. Oryginał pełnomocnictwa pełnomocnik ma obowiązek dostarczyć osobie upoważnionej do przyjęcia żądania wykupu w siedzibie Towarzystwa, albo w jednym z miejsc, których lista zostanie zamieszczona na stronie internetowej www.noblefunds.pl, zgodnie z ust. 1 pkt 1) niniejszego artykułu, najpóźniej w momencie złożenia pisemnego żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych.

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

Artykuł 25

Koszty obciążające Fundusz

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Funduszu następujące koszty i wydatki związane z prowadzoną działalnością:
 - 1) prowizje maklerskie i bankowe, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych i innych praw majątkowych, koszty związane z prowadzeniem rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, a także przelewami bankowymi, w tym koszty związane z powyższymi czynnościami ponoszone w czasie lub w związku z likwidacją Funduszu,
 - 2) związane z przygotowaniem lub realizacją projektów inwestycyjnych polegających na lokowaniu Aktywów Funduszu do Portfela Wierzytelności 1 i Portfela Wierzytelności 2. Koszty te obejmują:
 - a) koszty wyceny wierzytelności,
 - b) koszty przeprowadzenia badania prawnego wierzytelności,
 - c) koszty związane z negocjowaniem i zawieraniem umów nabycia poszczególnych wierzytelności lub nabycia uprawnień do świadczeń z poszczególnych wierzytelności,
 - d) koszty związane z zaciąganiem kredytów i pożyczek oraz związane z obsługą kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz; w tym koszty odsetek,
 - 3) związane z realizacją przychodów z lokat Portfela Wierzytelności 1 i Portfela Wierzytelności 2. Koszty te obejmują:
 - a) koszty podejmowania czynności prawnych i faktycznych dopuszczonych przepisami prawa zmierzających do uzyskania świadczeń wynikających z poszczególnych wierzytelności,
 - b) koszty zapewnienia należytej ochrony interesów Funduszu w toku postępowań zabezpieczających, sądowych lub egzekucyjnych, które będą prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wierzytelności,
 - c) koszty wynagrodzenia podmiotów, z którymi Fundusz zawarł umowy, o których mowa w art. 191 Ustawy o FI oraz inne koszty wynikające z realizacji tychże umów,
 - 4) koszty wyceny wierzytelności będących lokatami Portfela Wierzytelności 1 i Portfela Wierzytelności 2,
 - 5) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza (wynikających z umowy o prowadzenie rejestru aktywów) wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny WAN i WANCI,
 - 6) likwidacji, to jest wynagrodzenie likwidatora Funduszu,
 - 7) podatki i odsetki,
 - 8) inne obciążenia wynikające z przepisów prawa lub nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe; w tym opłaty za zezwolenia oraz opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne, także związane z utworzeniem Funduszu,
 - 9) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem,
 - 10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu,
 - 11) koszty prowadzenia Ewidencji,
 - 12) koszty związane z wykorzystywanym przez Fundusz oprogramowaniem,
 - 13) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu,
 - 14) koszty publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
 - 15) koszty przeprowadzenia i obsługi kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych,
 - 16) koszty emisji obligacji,
 - 17) koszty obsługi prawnej.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 7), 8) i 14) stanowią koszty nielimitowane Funduszu.

3. Sposób obliczania kosztów, o których mowa w ust. 1 oraz terminy ich ponoszenia określają:
 - 1) umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w pkt 1) - 6) oraz pkt 10) - 17).
 - 2) przepisy prawa, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w pkt 8) i 9),
 - 3) decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ponoszenia kosztów, wskazanych w pkt 8).
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 6), 10) - 13) oraz 15) - 17) stanowią koszty limitowane Funduszu i będą wynosić odpowiednio:
 - 1) w odniesieniu do ust. 1 pkt 2) - rocznie maksymalnie do 20% średniej arytmetycznej Wartości Aktywów Funduszu ustalanych w Dniach Wyceny w danym roku kalendarzowym, na każdy projekt inwestycyjny realizowany w danym roku,
 - 2) w odniesieniu do ust. 1 pkt 3) - łączna wysokość tych kosztów (netto, tj. bez podatku VAT) nie może przekroczyć wyższej z kwot:
 - a) 150 % łącznej ceny nabycia przez Fundusz wszystkich lokat do Portfela Wierzytelności 1 i Portfela Wierzytelności 2, albo
 - b) 50 % łącznej wartości uzyskanych przez Fundusz przychodów z lokat Portfela Wierzytelności 1 i Portfela Wierzytelności 2 zrealizowanych w całym czasie trwania Funduszu, włącznie z przychodami z tytułu ewentualnej sprzedaży powyższych lokat przez Fundusz,
 - 3) w odniesieniu do ust. 1 pkt 4) - nie więcej niż 400 000 złotych rocznie dla Portfela Wierzytelności 1 oraz nie więcej niż 400 000 złotych rocznie dla Portfela Wierzytelności 2,
 - 4) w odniesieniu do ust. 1 pkt 5) - nie więcej niż 150 000 złotych rocznie,
 - 5) w odniesieniu do ust. 1 pkt 6) - nie więcej niż 150 000 złotych w całym okresie likwidacji,
 - 6) w odniesieniu do ust. 1 pkt 10)- 13) - w sumie nie więcej niż 300 000 rocznie,
 - 7) w odniesieniu do ust. 1 pkt 15) - nie więcej niż 15 000 złotych na każdą emisję,
 - 8) w odniesieniu do ust. 1 pkt 16) - nie więcej niż do wysokości 5% WAN na dzień przeprowadzenia emisji, na każdą emisję albo do kwoty 2 000 000 PLN na każdą emisję, w zależności od tego, która z powyższych wartości jest większa,
 - 9) w odniesieniu do ust. 1 pkt 17) - nie więcej niż 50 000 złotych rocznie.
5. Wynagrodzenie Towarzystwa, z zastrzeżeniem ust. 5a składa się z dwóch części, które obliczane są według następujących zasad:
 - 1) wynagrodzenie stałe w wysokości nie większej niż 4 % WAN w skali roku kalendarzowego oraz,
 - 2) wynagrodzenie zmienne w wysokości odpowiadającej wynagrodzeniu należnemu podmiotom, o których mowa w art. 3 ust. 5 Statutu, w wysokości nieprzekraczającej 50 % należnych wpływów uzyskanych z sekurytyzowanych wierzytelności w danym okresie rozliczeniowym przewidzianym w umowie o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami.

Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jest w każdym Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Funduszu z ostatnio dostępnego Dnia Wyceny i płatne jest do 7 (siódmego) dnia po Dniu Wyceny, w którym zostało naliczone.
- 5a. Niezależnie od wynagrodzenia wskazanego w ust. 5 Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia premiowego, które będzie należne podmiotom, o których mowa w art. 3 ust. 5 Statutu. Na poczet wypłaty tego wynagrodzenia, w każdym Dniu Wyceny tworzona jest rezerwa zgodnie z ust. 5d. Wynagrodzenie premiowe Towarzystwa **uzależnione będzie od osiągniętych Przychodów Netto** w latach kalendarzowych 2020-2022, przy czym takie wynagrodzenie należne jest odrębnie dla Portfela Wierzytelności 1 i Portfela Wierzytelności 2. Towarzystwo będzie uprawnione do otrzymania wynagrodzenia premiowego na zasadach wskazanych w ust. 5b- 5e.
- 5b. Wypłata wynagrodzenia premiowego, z zastrzeżeniem ust. 5e, następować będzie za każdy zakończony rok kalendarzowy i będzie płatne do 7 dnia po Dniu Wyceny. Podstawę ustalenia wysokości wynagrodzenia premiowego stanowić będzie osiągnięcie planu rocznego Przychodów Netto odpowiednio dla Portfela Wierzytelności 1 i Portfela Wierzytelności 2 w wysokości:
 - 1) 21 000 000 zł za rok 2020;
 - 2) 18 600 000 zł za rok 2021;

- 3) 15 600 000 zł za rok 2022;
- 5c. Wysokość wynagrodzenia premiowego w odniesieniu odrębnie dla Portfela Wierzytelności 1 i Portfela Wierzytelności 2 będzie ustalana, z zastrzeżeniem ust. 5e, dla poszczególnych lat w sposób następujący:
- 1) za rok 2020 Towarzystwo uprawnione będzie do otrzymania wynagrodzenia premiowego w wysokości 10% od nadwyżki realizacji planu rocznego za rok 2020 dla Przychodów Netto;
 - 2) Za rok 2021 Towarzystwo uprawnione będzie do otrzymania wynagrodzenia premiowego w wysokości 15% od nadwyżki realizacji łącznego planu dwuletniego za lata 2020 i 2021 dla Przychodów Netto pomniejszone o wynagrodzenie premiowe naliczone za 2020 r. zgodnie z pkt 1) powyżej;
 - 3) Za rok 2022 Towarzystwo uprawnione będzie do otrzymania wynagrodzenia premiowego w wysokości 20% od nadwyżki realizacji łącznego planu trzyletniego za lata 2020, 2021 i 2022 dla Przychodów Netto pomniejszone o wynagrodzenie premiowe za 2020 i 2021 r. naliczone zgodnie z pkt 1) i 2) powyżej.
- 5d. Wynagrodzenie premiowe w odniesieniu odrębnie dla Portfela Wierzytelności 1 i Portfela Wierzytelności 2 obliczane jest według następującego algorytmu:
- 1) Wynagrodzenie premiowe za rok 2020: $\text{Max}(0; (\text{Przychody Netto od 01.01.2020} - \text{plan roczny Przychodów Netto za rok 2020} * \text{liczba dni od początku 2020 roku do Dnia Wyceny} / \text{liczba dni w 2020 roku})) * \text{stawka wynagrodzenia premiowego w wysokości równej 10\%}$
 - 2) Wynagrodzenie premiowe za rok 2021: $\text{Max}(0; (\text{Przychody Netto od 01.01.2020} - \text{plan roczny Przychodów Netto za rok 2020} - (\text{plan roczny Przychodów Netto za rok 2021} * \text{liczba dni od początku 2021 roku do Dnia Wyceny} / \text{liczba dni w 2021 roku})) * \text{stawka wynagrodzenia premiowego w wysokości równej 15\%} - \text{wynagrodzenie premiowe naliczone zgodnie z pkt 1})$
 - 3) Wynagrodzenie premiowe za rok 2022: $\text{Max}(0; (\text{realizacja od 01.01.2020} - \text{plan roczny za rok 2020} - \text{plan roczny za rok 2021} - (\text{plan roczny 2022} * \text{liczba dni od początku 2022 roku do Dnia Wyceny} / \text{liczba dni w 2022 roku})) * \text{stawka wynagrodzenia premiowego w wysokości równej 20\%} - \text{wynagrodzenie premiowe naliczone zgodnie z pkt 1) i pkt 2}))$.
- Rezerwa na wynagrodzenie premiowe naliczana jest w każdym Dniu Wyceny, przy czym plan roczny Przychodów Netto obliczany jest proporcjonalnie do upływu czasu.
- 5e. W przypadku, gdy w trakcie roku kalendarzowego nastąpi rozwiązanie lub wygaśnięcie umowy z podmiotem, o którym mowa w art. 3 ust. 5, lub nastąpi jednorazowa transakcja zbycia co najmniej 3000 (słownie: trzech tysięcy) wierzytelności wchodzących w skład Portfela Wierzytelności 1 lub Portfela Wierzytelności 2 („Istotna Sprzedaż”), wynagrodzenie premiowe naliczone zostanie odpowiednio wobec Portfela Wierzytelności 1 lub Portfela Wierzytelności 2 którego dotyczy rozwiązanie umowy, wygaśnięcie umowy, lub Istotna Sprzedaż. W przypadku o jakim mowa w zdaniu poprzednim wypłata wynagrodzenia nastąpi w najbliższym Dniu Wyceny przypadającym po rozwiązaniu lub wygaśnięciu tej umowy, lub Istotnej Sprzedaży w odniesieniu do Portfela Wierzytelności 1 lub Portfela Wierzytelności 2. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, wysokość należnego wynagrodzenia premiowego zostanie ustalona proporcjonalnie od początku danego roku kalendarzowego do dnia rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z podmiotem, o którym mowa w art. 3 ust. 5, lub Istotnej Sprzedaży z Portfela Wierzytelności 1 lub Portfela Wierzytelności 2.
6. Koszty i wydatki ujęte w tym Artykule będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub będą zwracane Towarzystwu przez Fundusz (o ile zostały uprzednio pokryte przez Towarzystwo).
 7. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami usługi Towarzystwa, za które Towarzystwo pobiera wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 9), zostaną obciążone podatkiem VAT, wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 9) będzie uważane za wynagrodzenie netto.
 8. Inne koszty Funduszu nieprzewidziane w ustępach powyższych ponoszone są przez Towarzystwo.

ROZDZIAŁ XII ZASADY WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU

Artykuł 26

Wartość Aktywów Funduszu

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w Art. 27-29.

2. Na Dzień Wyceny Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, a ponadto ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny.
3. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przez Fundusz ustaloną na podstawie Ewidencji w Dniu Wyceny.
5. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w walucie polskiej.

Artykuł 27

Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

1. Składniki lokat notowane na Aktywnym Rynku wyceniane są w sposób następujący:
 - 1) Wartość godziwą składników lokat Funduszu notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku;
 - 2) Jeżeli w momencie dokonywania wyceny Aktywny Rynek, na podstawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie prowadzi obrotu, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt umożliwiających wycenę wartości godziwej;
 - 3) Jeżeli ostatni dostępny kurs został wyznaczony w oparciu o znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku Aktywów lub kurs ten pochodzi z dnia wcześniejszego niż ostatni dzień obrotu danym składnikiem na danym Aktywnym Rynku, wówczas wycenę danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej.
2. W przypadku gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
3. Podstawowe kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 2 jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
 - 1) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
 - 2) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
 - 3) kolejność wprowadzania do obrotu, lub
 - 4) możliwość dokonywania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
4. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 2, dokonuje się w pierwszym roboczym dniu miesiąca, kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego.
5. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 1, w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 23.00.
6. Zgodnie z postanowieniami ustępów powyższych będą wyceniane papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne.

Artykuł 28

Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem art. 29, w następujący sposób:

- 1) depozyty - w wartości godziwej wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek; przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej,
- 2) wierzytelności i inne prawa majątkowe wynikające z umów o subpartycypację - w oparciu o oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji przez niezależną, wyspecjalizowaną jednostkę świadczącą tego typu usługi (pod tym pojęciem należy w szczególności rozumieć podmioty, z którymi Fundusz zawrze umowę o obsługę wierzytelności, o których mowa w Art. 3 ust. 5. lub inny niezależny, wyspecjalizowany podmiot, jeżeli podmioty obsługujące wierzytelności nie będą świadczyły tego typu usługi). Wartość godziwa wierzytelności będzie ustalana oddzielnie dla każdej lokaty, o jakiej mowa w art. 22 ust. 4. Metoda estymacji uwzględniać będzie m.in. parametry dotyczące prognozowanych zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w szczególności z tytułu spłat poszczególnych wierzytelności, kosztów dochodzenia wierzytelności i windykacji, wieku wierzytelności a także uwzględniać będzie ryzyka związane z możliwą niewypłacalnością podmiotów zobowiązanych. Opis szczegółowych metod wyceny wierzytelności stosowanych przez niezależną, wyspecjalizowaną jednostkę świadczącą tego typu usługi, Fundusz określa w polityce rachunkowości Funduszu wykazywanej w sprawozdaniu finansowym Funduszu. Ustalanie wartości godziwej wierzytelności w drodze estymacji dokonywane będzie przez podmioty, z którymi Fundusz zawrze umowę o obsługę wierzytelności, o których mowa w Art. 3 ust. 5. lub przez inną wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, z którą Fundusz zawrze umowę, w której Fundusz zobowiąże się do udostępnienia temu podmiotowi wszystkich danych niezbędnych do dokonania wyceny wierzytelności. Wartość ta będzie dostarczana Funduszowi oraz Depozytariuszowi w terminach umożliwiających ustalenie Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny.
2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Funduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia - wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
3. Modele wyceny, o których mowa w ust. 1, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana:
 - w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego; w półrocznym sprawozdaniu finansowym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym Funduszu,
 - w przypadku, gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego; w rocznym sprawozdaniu finansowym i półrocznym sprawozdaniu finansowym Funduszu.
4. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Artykuł 29

Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

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

ROZDZIAŁ XIII ZASADY ROZWIĄZANIA FUNDUSZU

Artykuł 30

Rozwiązanie i likwidacja Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu gdy:
 - 1) Komisja cofnie swoją decyzję zezwalającą na prowadzenie działalności przez Towarzystwo lub takie zezwolenie Towarzystwa wygaśnie, a zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne Towarzystwo w terminie 3 (trzech) miesięcy, zgodnie z przepisami Ustawy;
 - 2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków oraz gdy nie zawarto umowy o prowadzenie rejestru aktywów z innym depozytariuszem;
 - 3) Zgromadzenie Inwestorów lub Rada Inwestorów podejmie uchwałę o rozwiązaniu Funduszu;
 - 4) Towarzystwo podejmie decyzję o rozwiązaniu Funduszu; przy czym Towarzystwo ma prawo podjąć taką decyzję wyłącznie w przypadkach, gdy:
 - a) w którymkolwiek Dniu Wyceny, po upływie 12 (dwunastu) miesięcy od dnia zarejestrowania Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych, Wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej kwoty 2 500 000,00 (dwa miliony pięćset tysięcy) złotych,
 - b) koszty zarządzania Funduszem w okresie co najmniej trzech miesięcy działalności Funduszu przewyższą przychody Towarzystwa z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie,
 - c) ulegną zmianie przepisy dotyczące opodatkowania podatkiem od osób prawnych Funduszu.
2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów Inwestycyjnych, a także wykupywać Certyfikatów Inwestycyjnych.
3. Informacja o wystąpieniu przesłanek rozwiązania i likwidacji Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo w sposób określony w Art. 31 ust. 2 Statutu.
4. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu Aktywów Funduszu, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów. Zbywanie Aktywów Funduszu będzie dokonane z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.
5. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekaze do depozytu sądowego miejscowo właściwego dla siedziby Funduszu.
6. Likwidatorem Funduszu jest Towarzystwo.

ROZDZIAŁ XIV INFORMACJE O FUNDUSZU

Artykuł 31

Informacje o Funduszu

1. Warunki Emisji dołączane są do propozycji nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. Warunki Emisji dostępne będą również w miejscu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne.
2. Ogłoszenia i publikacje wymagane Ustawą oraz Statutem, jeżeli Statut nie stanowi inaczej, będą podawane do publicznej wiadomości na stronie internetowej Towarzystwa www.noblefunds.pl. W szczególności Fundusz będzie na tej stronie podawał Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny niezwłocznie po jej ustaleniu.
3. Pismem do ogłoszeń Funduszu, w przypadkach w których Ustawa nakłada obowiązek ich publikacji w dzienniku, jest dziennik „Parkiet”. W przypadku, gdy dziennik „Parkiet” przestanie być wydawany, pismem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu będzie dziennik „Puls Biznesu”.
4. Sprawozdania finansowe Funduszu będą publikowane w trybie określonym w Ustawie oraz w przepisach określających szczegółowe zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
5. Fundusz udostępnia na żądanie Uczestnika roczne i półroczne sprawozdania finansowe niezwłocznie po ich zbadaniu lub przeglądzie dokonany przez biegłego rewidenta.
6. Towarzystwo może ustanowić hasło dostępu do treści związanych z Funduszem, pod warunkiem przekazania powyższego hasła dostępu Uczestnikowi.
7. Fundusz może ujawniać informacje objęte tajemnicą zawodową na żądanie jedynego Uczestnika, przy czym w wypadku gdy Uczestnikami Funduszu są podmioty należące do tej samej grupy kapitałowej, będą one, dla celów niniejszego ustępu, traktowane jako jeden Uczestnik.

**ROZDZIAŁ XV
POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

**Artykuł 32
Zmiana Statutu**

1. Zmiany Statutu, z zastrzeżeniem art. 6 ust. 8, dokonywane są przez Towarzystwo, jako organ Funduszu w sposób zgodny z Ustawą.
2. Zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian są ogłaszane na stronie internetowej www.noblefunds.pl.
3. Zmiana Statutu wchodzi w życie z dniem ogłoszenia lub innym określonym przez Zgromadzenie Inwestorów, na którą Zgromadzenie Inwestorów wyraziło zgodę.
4. Zmiana Statutu w zakresie określenia, że Certyfikaty Inwestycyjne będą oferowane w drodze oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, lub wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu Ustawy, wymaga uzyskania zezwolenia Komisji, jak również zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie, jeżeli obowiązek ich sporządzenia i zatwierdzenia wynika z przepisów tej ustawy. Zmiana Statutu, o której mowa w zdaniu poprzednim wchodzi w życie z dniem ogłoszenia.
5. Zmiana Statutu może zostać wprowadzona na żądanie Komisji w terminie przez nią określonym.
6. Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują wszystkich Uczestników.