

**PROSPEKT
CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH
SERII 033, 034, 035, 036, 037, 038, 039, 040, 041, 042 ORAZ 043
FUNDUSZU
IPOPEMA EKOLOGII I INNOWACJI FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY**

z siedzibą w Warszawie
przy ul. Próżnej 9, 00-107 Warszawa
strona internetowa: [www.ipopematfi.pl]

Organem Funduszu jest
IPOPEMA
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
z siedzibą w Warszawie

ipopema

Niniejszy Prospekt został sporządzony zgodnie z Ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, oraz rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE.

Oferta publiczna Certyfikatów Oferowanych jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poza granicami Rzeczypospolitej Polski Prospekt nie może być traktowany jako propozycja ani oferta nabycia. Prospekt ani Certyfikaty Inwestycyjne nim objęte nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczpospolitą Polską, w szczególności na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych.

Certyfikaty Oferowane objęte niniejszym Prospektem nie mogą być oferowane lub sprzedawane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej. Każdy Inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami prawa innych państw, które mogą się do niego stosować.

Prospekt został sporządzony w związku z ofertą publiczną od 10.000 do 400.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 033 Funduszu, od 10.000 do 400.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 034 Funduszu, od 10.000 do 400.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 035 Funduszu, od 10.000 do 400.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 036 Funduszu, od 10.000 do 400.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 037 Funduszu, od 10.000 do 400.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 038 Funduszu, od 10.000 do 400.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 039 Funduszu, od 10.000 do 400.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 040 Funduszu, od 10.000 do 400.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 041 Funduszu, od 10.000 do 400.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 042 Funduszu oraz od 10.000 do 400.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 043 Funduszu emitowanych zgodnie z § 1.1. Uchwały nr 2 Zarządu IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dnia 28 lutego 2024 r., i zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez GPW (rynek podstawowy) nie mniej niż 10.000 i nie więcej niż 400.000 Certyfikatów Inwestycyjnych każdej z serii 033 – 043.

Poszczególne emisje Oferowanych Certyfikatów danej serii dojdą do skutku, jeżeli w ramach poszczególnej emisji zostaną zebrane i należycie opłacone zapisy na nie mniej niż 10.000 Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii.

Zapisy na Certyfikaty Oferowane będą przyjmowane w Punktach Obsługi Klienta. Lista Punktów Obsługi Klienta prowadzących zapisy znajduje się na stronach internetowych Firmy Inwestycyjnej i Towarzystwa.

Firmą Inwestycyjną pośredniczącą w oferowaniu Certyfikatów Oferowanych jest IPOPEMA Securities Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie przy ul. Próżnej 9.

Niniejszy Prospekt wraz z Suplementami zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w postaci elektronicznej w sieci Internet na stronach internetowych Towarzystwa [www.ipopematfi.pl] oraz Firmy Inwestycyjnej [www.ipopemasecurities.pl]. Aktualizacje treści Prospektu będą dokonywane w formie Suplementów do Prospektu w trybie określonym w Rozporządzeniu 2017/1129 lub komunikatów aktualizujących w trybie określonym w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie.

Podmiot udostępniający Prospekt jest obowiązany, na żądanie osoby zainteresowanej zgłoszone w terminie ważności Prospektu, do nieodpłatnego dostarczenia Prospektu w postaci drukowanej w miejscu przyjęcia żądania.

Niniejszy Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 18 lipca 2024 r. Prospekt został zatwierdzony przez KNF jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone przez Rozporządzenie 2017/1129. Zatwierdzając Prospekt Komisja Nadzoru Finansowego nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Funduszu, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w tym prospekcie informacji, ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Fundusz działalnością, oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem Certyfikatów Oferowanych. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Niniejszy Prospekt zachowuje ważność przez 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia, pod warunkiem że został uzupełniony jakimkolwiek Suplementem wymaganym na podstawie art. 23 Rozporządzenia 2017/1129. Obowiązek uzupełnienia Prospektu w przypadku nowych znaczących czynników, istotnych błędów lub istotnych niedokładności nie ma zastosowania gdy Prospekt straci ważność.

Firma Inwestycyjna:

ipopema

Doradca Prawny:



**Matczuk Wieczorek
i Wspólnicy**

SPIS TREŚCI

| | | |
|---------|---|----|
| 1. | Podsumowanie..... | 8 |
| 2. | Czynniki ryzyka | 16 |
| 2.1. | Czynniki ryzyka właściwe dla Emitenta..... | 16 |
| 2.1.1. | Ryzyko rynkowe oraz wpływu otoczenia makroekonomicznego, w którym funkcjonuje Emitent | 16 |
| 2.1.2. | Ryzyko związane z polityką inwestycyjną Funduszu oraz jej zmianą..... | 17 |
| 2.1.3. | Ryzyko wynikające ze stosowania strategii inwestycyjnej mającej na celu dążenie do osiągnięcia dodatnich stóp zwrotu niezależnie od bieżącej koniunktury na rynkach finansowych | 19 |
| 2.1.4. | Ryzyko związane z koncentracją sektorową i geograficzną lokat Funduszu | 19 |
| 2.1.5. | Ryzyko kredytowe emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu | 20 |
| 2.1.6. | Ryzyko płynności lokat nabywanych i zbywanych przez Fundusz | 21 |
| 2.1.7. | Ryzyko zmiany stopy procentowej..... | 22 |
| 2.1.8. | Ryzyko wystąpienia nagłej lub nieprzewidywalnej zmiany sytuacji ekonomiczno-politycznej wywołanej czynnikami militarnymi, terrorystycznymi, biologicznymi lub ekologicznymi..... | 22 |
| 2.1.9. | Ryzyko walutowe | 24 |
| 2.1.10. | Ryzyko związane z lokowaniem aktywów Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne | 24 |
| 2.1.11. | Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Funduszu..... | 25 |
| 2.1.12. | Ryzyko wcześniejszej likwidacji Funduszu | 26 |
| 2.2. | Czynniki ryzyka właściwe dla papierów wartościowych, którymi są Certyfikaty Oferowane . | 27 |
| 2.2.1. | Ryzyko związane z inwestowaniem w Certyfikaty Oferowane, ograniczonej ich płynności oraz kształtowaniem się ich kursu | 27 |
| 2.2.2. | Ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych | 30 |
| 2.2.3. | Ryzyko skrócenia lub przedłużenia okresu subskrypcji Certyfikatów Oferowanych..... | 31 |
| 2.2.4. | Ryzyko zawieszenia lub wycofania Oferty | 31 |
| 2.2.5. | Ryzyko błędnej wyceny Aktywów Funduszu..... | 32 |
| 3. | Osoby i podmioty odpowiedzialne za Prospekt i badanie sprawozdań finansowych | 34 |
| 3.1. | Informacje o Emitencie, Towarzystwie, Firmie Inwestycyjnej i Doradcy Prawnym..... | 34 |
| 3.1.1. | Emitent | 34 |
| 3.1.2. | Towarzystwo | 35 |
| 3.1.3. | Firma Inwestycyjna | 36 |
| 3.1.4. | Doradca Prawny..... | 37 |
| 3.2. | Informacje od osób trzecich, raporty ekspertów oraz oświadczenia dotyczące zatwierdzenia Prospektu | 38 |
| 3.2.1. | Informacje na temat eksperta | 38 |
| 3.2.2. | Oświadczenie w zakresie informacji od osób trzecich..... | 38 |
| 3.2.3. | Oświadczenia w przedmiocie zatwierdzenia Prospektu i jego charakteru. | 38 |
| 3.3. | Biegli rewidenci | 38 |
| 3.3.1. | Dane biegłych rewidentów Funduszu | 38 |
| 3.3.2. | Zmiany, w tym rezygnacje lub zwolnienia biegłych rewidentów Funduszu | 38 |
| 3.3.3. | Dane biegłych rewidentów Towarzystwa | 39 |
| 3.3.4. | Zmiany, w tym rezygnacje lub zwolnienia biegłych rewidentów Towarzystwa | 39 |
| 4. | Opis, parametry i harmonogram Oferty | 40 |
| 4.1. | Rodzaj i klasa Certyfikatów Oferowanych..... | 40 |
| 4.2. | Warunki i wielkość Oferty..... | 40 |
| 4.3. | Daty emisji oraz procedura składania Zapisów..... | 41 |
| 4.3.1. | Terminy przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane oraz okoliczności odwołania lub zawieszenia Oferty | 41 |
| 4.3.2. | Zasady składania zapisów na Certyfikaty Oferowane | 42 |
| 4.3.3. | Działanie przez pełnomocnika | 44 |
| 4.4. | Cena emisyjna | 45 |
| 5. | Podstawowe informacje | 46 |
| 5.1. | Kapitalizacja i zadłużenie | 46 |
| 5.2. | Powody zorganizowania Oferty i sposób wykorzystania środków pieniężnych..... | 46 |
| 5.3. | Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub Ofertę..... | 47 |
| 6. | Informacje o Emitencie..... | 48 |

| | | |
|----------|--|----|
| 6.1. | Otoczenie regulacyjne Emitenta | 48 |
| 6.2. | Zarys ogólny działalności Emitenta..... | 48 |
| 6.2.1. | Przedmiot działalności Emitenta | 48 |
| 6.2.2. | Miejsce utworzenia oraz dane rejestrowe Emitenta | 48 |
| 6.2.3. | Status regulacyjny Emitenta i organ nadzoru | 48 |
| 6.2.4. | Profil typowego Inwestora | 49 |
| 6.2.5. | Różnicowanie uprawnień | 49 |
| 6.3. | Cel inwestycyjny i polityka inwestycyjna Emitenta..... | 49 |
| 6.3.1. | Opis polityki i strategii inwestycyjnej oraz celów inwestycyjnych Emitenta | 49 |
| 6.3.2. | Rodzaje Aktywów, w które może inwestować Emitent | 51 |
| 6.3.2.1. | Katalog lokat Funduszu – postanowienia ogólne | 51 |
| 6.3.2.2. | Kryteria doboru lokat | 52 |
| 6.3.2.3. | Informacje przekazywane w związku z wymogami Rozporządzenia 2019/2088 oraz Rozporządzenia 2020/852 | 54 |
| 6.3.3. | Techniki, które może stosować Emitent, oraz związane z nimi ryzyka, w tym okoliczności, w których Emitent może stosować dźwignię finansową | 59 |
| 6.3.4. | Dźwignia finansowa | 59 |
| 6.3.4.1. | Okoliczności stosowania dźwigni finansowej..... | 59 |
| 6.3.4.2. | Rodzaje i źródła dźwigni finansowej | 59 |
| 6.3.4.3. | Ryzyka stosowania dźwigni finansowej | 60 |
| 6.3.4.4. | Maksymalny poziom dźwigni finansowej, limity dźwigni finansowej..... | 62 |
| 6.3.5. | Zabezpieczenie i ponowne wykorzystanie Aktywów | 62 |
| 6.4. | Ograniczenia dotyczące inwestowania | 65 |
| 6.4.1. | Informowanie o naruszeniu polityki inwestycyjnej jednego funduszu inwestycyjnego | 68 |
| 6.4.2. | Możliwość inwestowania ponad 20 % Aktywów Funduszu | 68 |
| 6.4.2.1. | Możliwość inwestowania ponad 20% Aktywów w lokaty narażone na ryzyko kredytowe/ wypłacalności | 68 |
| 6.4.2.2. | Możliwość inwestowania ponad 20% Aktywów w co najmniej jedno przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania, które może inwestować ponad 20% swoich aktywów brutto w inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | 69 |
| 6.4.2.3. | Możliwość inwestowania ponad 20% Aktywów w pojedynczego emitenta bazowego lub udzielenie pożyczki na rzecz pojedynczego emitenta bazowego..... | 69 |
| 6.4.2.4. | Naśladowanie przez Fundusz uznanego indeksu | 69 |
| 6.4.3. | Możliwość inwestowania ponad 20% Aktywów w inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania..... | 69 |
| 6.4.4. | Opis wniesionych zabezpieczeń w celu pokrycia części ekspozycji wobec dowolnego kontrahenta powyżej progu wynoszącego 20% Aktywów | 69 |
| 6.4.5. | Możliwość inwestowania ponad 40% Aktywów w inne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania..... | 69 |
| 6.4.6. | Możliwość inwestowania Aktywów Funduszu w towary fizyczne | 69 |
| 6.4.7. | Możliwość inwestowania Aktywów Funduszu w nieruchomości | 69 |
| 6.5. | Możliwość inwestowania Aktywów Funduszu w Instrumenty Pochodne, Instrumenty Rynku Pieniężnego i Waluty..... | 69 |
| 6.6. | Opis procedur, na podstawie których Emitent może zmienić strategię lub politykę inwestycyjną | 70 |
| 6.7. | Transakcje z podmiotami powiązanymi | 70 |
| 6.8. | Dostawcy usług | 70 |
| 6.8.1. | Faktyczne lub szacunkowe maksymalne kwoty istotnych opłat | 70 |
| 6.8.2. | Rodzaje oraz wysokość kosztów limitowanych pokrywanych przez Fundusz..... | 71 |
| 6.8.3. | Wynagrodzenie Towarzystwa | 72 |
| 6.8.4. | Opis opłat niemożliwych do określenia ilościowego | 77 |
| 6.8.5. | Dane dostawców usług, opis obowiązków i uprawnienia Uczestnika..... | 78 |
| 6.8.6. | Konflikty interesów mogące wystąpić u dostawców usług Emitenta między obowiązkami dostawcy wobec Emitenta a obowiązkami względem osób trzecich | 80 |
| 6.9. | Przechowywanie Aktywów | 82 |
| 6.9.1. | Opis sposobu przechowywania Aktywów | 82 |
| 6.9.2. | Dane Depozytariusza..... | 83 |
| 6.9.3. | Opis obowiązków stron umowy o pełnienie funkcji przez Depozytariusza | 84 |
| 6.9.4. | Przekazanie obowiązków w zakresie przechowywania Aktywów..... | 85 |
| 6.9.5. | Podmioty, którym przekazano obowiązki Depozytariusza | 85 |

| | | |
|-----------|---|-----|
| 6.10. | Wycena | 85 |
| 6.10.1. | Opis procedury wyceny oraz metoda ustalania cen do celów wyceny Aktywów | 85 |
| 6.10.1.1. | Opis częstotliwości, zasad oraz metod wyceny Aktywów Netto Funduszu z podziałem na kategorie inwestycji | 85 |
| 6.10.1.2. | Lokaty notowane na Aktywnym Rynku | 86 |
| 6.10.1.3. | Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku | 87 |
| 6.10.1.4. | Szczególne metody wyceny składników lokat | 89 |
| 6.10.1.5. | Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych | 89 |
| 6.10.2. | Okoliczności zawieszenia wyceny i przekazywania informacji o zawieszeniu wyceny | 90 |
| 6.11. | Zobowiązania wzajemne | 90 |
| 7. | Analiza operacyjna, finansowa i perspektywy | 91 |
| 7.1. | Kondycja finansowa | 91 |
| 7.1.1. | Przegląd rozwoju i wyników działalności Emitenta | 91 |
| 7.1.2. | Prawdopodobny przyszły rozwój Emitenta | 96 |
| 7.2. | Istotne czynniki, w tym zdarzenia nadzwyczajne lub sporadyczne, lub nowe rozwiązania, mające istotny wpływ na działalność operacyjną oraz wyniki Emitenta | 98 |
| 7.3. | Ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych mające istotny wpływ na działalność Emitenta | 98 |
| 7.4. | Prognozy lub oszacowania zysków | 99 |
| 8. | Informacje o Towarzystwie | 100 |
| 8.1. | Dane Towarzystwa | 100 |
| 8.2. | Struktura organizacyjna Towarzystwa | 100 |
| 8.2.1. | Opis grupy kapitałowej Towarzystwa | 100 |
| 8.2.2. | Podmioty zależne od Towarzystwa | 101 |
| 8.3. | Organy Towarzystwa i osoby zarządzające Funduszem oraz skład organów Towarzystwa | 101 |
| 8.3.1. | Organy zarządcze, w tym data zakończenia kadencji członków tego organu | 101 |
| 8.3.2. | Organy nadzorujące, w tym data zakończenia kadencji członków tego organu | 102 |
| 8.3.3. | Zarządzający Emitentem | 103 |
| 8.4. | Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla | 104 |
| 8.5. | Szczegółowy opis wiedzy i doświadczenia w zarządzaniu osobami wskazanymi w pkt 8.3. Prospektu | 105 |
| 8.5.1. | Zarząd Towarzystwa | 105 |
| 8.5.2. | Rada Nadzorcza Towarzystwa | 111 |
| 8.5.3. | Zarządzający inwestycjami Emitenta | 116 |
| 8.6. | Wynagrodzenie i inne świadczenia | 120 |
| 8.6.1. | Wysokość wynagrodzenia wypłaconego przez Towarzystwo osobom wskazanym w punkcie 8.3. Prospektu | 120 |
| 8.6.2. | Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Towarzystwo na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne | 121 |
| 8.7. | Praktyki organów zarządzających i nadzorczych | 121 |
| 8.7.1. | Informacja o umowach o świadczenie usług przez osoby wymienione w pkt 8.3. Prospektu z Funduszem lub Towarzystwem wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy | 121 |
| 8.7.2. | Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń | 121 |
| 8.7.3. | Oświadczenie w przedmiocie stosowania zasad ładu korporacyjnego | 126 |
| 8.7.4. | Potencjalne istotne skutki dla ładu korporacyjnego, w tym przyszłe zmiany składu organów zarządzających lub nadzorczych oraz składu komisji | 126 |
| 8.8. | Akcje i opcje na akcje Towarzystwa lub Certyfikaty osób wskazanymi w pkt 8.3.1. – 8.3.3. Prospektu | 126 |
| 9. | Główni akcjonariusze Towarzystwa | 127 |
| 9.1. | Akcjonariusze Towarzystwa | 127 |
| 9.2. | Podmiot pośrednio dominujący wobec Towarzystwa | 128 |
| 9.3. | Uprzywilejowanie lub różnicowanie praw głosu akcjonariuszy Towarzystwa | 128 |
| 9.4. | Opis ustaleń, których realizacja może spowodować zmiany w sposobie kontroli Towarzystwa | 128 |
| 10. | Informacje finansowe Funduszu | 129 |
| 10.1. | Kompleksowa i miarodajna analiza portfela inwestycyjnego | 129 |
| 10.2. | Ostatnia Wartość Aktywów Netto | 131 |
| 10.3. | Oświadczenie o kapitale obrotowym | 131 |

| | | |
|----------|--|-----|
| 10.4. | Historyczne informacje finansowe | 131 |
| 10.4.1. | Historyczne informacje finansowe zbadane przez biegłego | 131 |
| 10.4.2. | Zmiany dnia bilansowego..... | 133 |
| 10.4.3. | Standardy rachunkowości | 133 |
| 10.4.4. | Zmiana ram rachunkowości | 133 |
| 10.4.5. | Raporty z badania historycznych informacji finansowych..... | 133 |
| 10.4.6. | Skonsolidowane sprawozdania finansowe | 133 |
| 10.4.7. | Data informacji finansowych | 134 |
| 10.5. | Śródroczne i inne informacje finansowe | 134 |
| 10.6. | Badanie historycznych rocznych informacji finansowych | 134 |
| 10.6.1. | Standardy badania historycznych rocznych informacji finansowych | 134 |
| 10.6.2. | Inne informacje w Prospekcie zbadane lub podlegające przeglądowi przez biegłego rewidenta..... | 134 |
| 10.6.3. | Informacje finansowe w Prospekcie nie pochodzące ze sprawozdań finansowych | 134 |
| 10.7. | Polityka dywidendowa..... | 134 |
| 10.8. | Postępowania sądowe i arbitrażowe..... | 134 |
| 10.9. | Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Emitenta | 135 |
| 11. | Informacje finansowe Towarzystwa | 136 |
| 11.1. | Historyczne informacje finansowe | 136 |
| 11.1.1. | Historyczne informacje finansowe zbadane przez biegłego | 136 |
| 11.1.2. | Zmiany dnia bilansowego..... | 136 |
| 11.1.3. | Standardy rachunkowości | 136 |
| 11.1.4. | Zmiana ram rachunkowości | 136 |
| 11.1.5. | Raporty z badania historycznych informacji finansowych..... | 136 |
| 11.1.6. | Skonsolidowane sprawozdania finansowe | 137 |
| 11.1.7. | Data informacji finansowych | 137 |
| 11.2. | Śródroczne i inne informacje finansowe | 137 |
| 11.3. | Badanie historycznych rocznych informacji finansowych | 137 |
| 11.3.1. | Standardy badania historycznych rocznych informacji finansowych | 137 |
| 11.3.2. | Inne informacje w Prospekcie zbadane lub poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta | 137 |
| 11.3.3. | Informacje finansowe w Prospekcie nie pochodzące ze sprawozdań finansowych | 137 |
| 11.4. | Polityka dywidendowa..... | 137 |
| 11.5. | Postępowania sądowe i arbitrażowe..... | 138 |
| 11.6. | Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Towarzystwa | 138 |
| 12. | Szczegółowe informacje na temat Oferty i dopuszczenia do obrotu | 139 |
| 12.1. | Rodzaj i klasa Certyfikatów stanowiących przedmiot Oferty | 139 |
| 12.2. | Podstawa utworzenia Certyfikatów Oferowanych..... | 139 |
| 12.3. | Waluta emisji..... | 139 |
| 12.4. | Opis praw związanych z Certyfikatami Oferowanymi | 139 |
| 12.4.1. | Prawo do zbycia lub obciążenia Certyfikatów | 139 |
| 12.4.2. | Prawo do żądania wykupu Certyfikatów | 140 |
| 12.4.3. | Dywidenda..... | 141 |
| 12.4.4. | Prawo głosu oraz udziału w Radzie Inwestorów | 141 |
| 12.4.5. | Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji | 142 |
| 12.4.6. | Prawo do wniesienia reklamacji..... | 142 |
| 12.4.7. | Prawo pierwokupu lub pierwszeństwa | 143 |
| 12.4.8. | Prawo do udziału w zyskach | 143 |
| 12.4.9. | Postanowienia dotyczące zamiany | 143 |
| 12.4.10. | Prawo do świadczeń dodatkowych | 143 |
| 12.5. | Warunki Oferty i działania wymagane przy składaniu zapisów | 144 |
| 12.5.1. | Minimalna i maksymalna wielkość zapisu oraz sposób i termin ich opłacenia | 144 |
| 12.5.2. | Wycofanie zapisów oraz termin związania zapisem | 145 |
| 12.5.3. | Możliwość dokonania redukcji zapisów oraz zwrot nadpłaconych kwot Inwestorom | 145 |
| 12.5.4. | Przydział Certyfikatów Oferowanych | 146 |
| 12.5.5. | Sposób podania wyników Oferty do publicznej wiadomości..... | 147 |
| 12.5.6. | Parytet – Certyfikaty Oferowane i sprzedawane..... | 148 |
| 12.5.7. | Procedura wykonania prawa pierwokupu lub pierwszeństwa..... | 148 |
| 12.6. | Plan dystrybucji i przydziału | 148 |
| 12.6.1. | Kategorie potencjalnych Inwestorów, którym oferowane są Certyfikaty | 148 |

| | | |
|-----------|--|-----|
| 12.6.2. | Udział w Ofercie akcjonariuszy Towarzystwa lub członków jego organów | 148 |
| 12.6.3. | Informacje ujawniane przed przydziałem | 149 |
| 12.6.3.1. | Podział Oferty na transze | 149 |
| 12.6.3.2. | Mechanizm <i>claw-back</i> | 149 |
| 12.6.3.3. | Metody przydziału w przypadku nadsubskrypcji w transzach..... | 149 |
| 12.6.3.4. | Preferencyjne traktowanie określonych klas inwestorów lub określonym grupom osób powiązanych | 149 |
| 12.6.3.5. | Docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach transzy detalicznej | 149 |
| 12.6.3.6. | Warunki zamknięcia Oferty | 149 |
| 12.6.3.7. | Dopuszczalność składania wielokrotnych zapisów | 149 |
| 12.6.4. | Zawiadamianie składających zapisy o przydziale Certyfikatów | 149 |
| 12.7. | Cena | 150 |
| 12.7.1. | Warunki, zgodnie z którymi zostanie ustalona cena emisyjna..... | 150 |
| 12.7.2. | Zasady ujawniania ceny emisyjnej..... | 150 |
| 12.7.3. | Ograniczenie lub cofnięcie prawa pierwokupu..... | 151 |
| 12.8. | Plasowanie i gwarantowanie..... | 151 |
| 12.8.1. | Nazwa i adres koordynatora Oferty | 151 |
| 12.8.2. | Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju | 151 |
| 12.8.3. | Nazwa i adres gwarantów emisji lub podmiotów plasujących Ofertę | 151 |
| 12.9. | Dopuszczenie do obrotu | 151 |
| 12.9.1. | Zamiar dopuszczenia Certyfikatów Oferowanych do obrotu | 151 |
| 12.9.2. | Rynki, na których dopuszczono papiery wartościowe tej samej klasy | 152 |
| 12.9.3. | Równoległe emisje Certyfikatów | 153 |
| 12.9.4. | Informacje o animatorach obrotu | 153 |
| 12.10. | Działania stabilizujące..... | 153 |
| 12.11. | Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „ <i>green shoe</i> ” | 153 |
| 12.12. | Sprzedający oraz umowy typu „ <i>lock-up</i> ” | 153 |
| 12.13. | Ograniczenia zbywalności Certyfikatów Oferowanych | 154 |
| 12.14. | Wpływy pieniężne netto ogółem oraz koszty Oferty | 154 |
| 12.15. | Rozwodnienie..... | 155 |
| 13. | Informacje dodatkowe | 157 |
| 13.1. | Kapitał Funduszu | 157 |
| 13.1.1. | Kwota wyemitowanego kapitału | 157 |
| 13.1.2. | Certyfikaty, które nie reprezentują kapitału | 157 |
| 13.1.3. | Liczba Certyfikatów posiadanych przez Emitenta lub innych osób w jego imieniu lub przez podmioty zależne Emitenta | 157 |
| 13.1.4. | Informacja o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub o zobowiązaniu do podwyższeniach kapitału, a także o ich warunkach | 157 |
| 13.1.5. | Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji | 157 |
| 13.1.6. | Dane historyczne na temat kapitału Funduszu, ze wskazaniem zmian za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi | 158 |
| 13.1.7. | Terminy i wartość dotychczasowych emisji Certyfikatów | 158 |
| 13.2. | Przepisy prawa podatkowego | 160 |
| 13.2.1. | Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu będących osobami fizycznymi | 161 |
| 13.2.2. | Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu będących osobami prawnymi lub jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej | 161 |
| 13.2.3. | Podatek od czynności cywilnoprawnych..... | 161 |
| 13.2.4. | Szczegółowe zasady dotyczące opodatkowania | 162 |
| 13.3. | Możliwość przejęcia kontroli nad Emitentem | 162 |
| 13.3.1. | Przepisy prawa dotyczące przejęć mające zastosowanie do Emitenta oraz publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta | 162 |
| 13.3.2. | Postanowienia Statutu mogące powodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem..... | 162 |
| 13.4. | Wpływ na inwestycję w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na mocy dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE | 162 |
| 13.5. | Istotne umowy zawarte przez Fundusz..... | 162 |

| | | |
|--------|--|-----|
| 13.6. | Istotne umowy zawarte przez Towarzystwo | 162 |
| 13.7. | Dostępne dokumenty | 163 |
| 13.8. | Informacje wymagane na podstawie pozycji 2.2. załącznika nr 4 do Rozporządzenia 2019/980 | 163 |
| 14. | Załączniki | 164 |
| 14.1. | Wykaz definicji | 164 |
| 14.2. | Uchwała w sprawie emisji Certyfikatów Oferowanych | 169 |
| 14.3. | Wykaz informacji włączonych do Prospektu przez odniesienie | 171 |
| 14.4. | Statut Funduszu | 173 |
| 14.5. | Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. | 222 |
| 14.6. | Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. | 251 |
| 14.7. | Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. | 280 |
| 14.8. | Sprawozdanie firmy audytorskiej (biegłego rewidenta) z badania rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. | 308 |
| 14.9. | Sprawozdanie firmy audytorskiej (biegłego rewidenta) z badania rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. | 314 |
| 14.10. | Sprawozdanie firmy audytorskiej (biegłego rewidenta) z badania rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. | 320 |

1. Podsumowanie

I. Wprowadzenie zawierające ostrzeżenia

Ostrzeżenia

1. Podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do Prospektu.
2. Każda decyzja o inwestycji w Certyfikaty Oferowane powinna być oparta na przeanalizowaniu przez Inwestora całości Prospektu.
3. Inwestor może stracić całość lub część inwestowanego kapitału.
4. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zamieszczonych w Prospekcie – skarżący Inwestor może, na mocy prawa krajowego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego
5. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc Inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w Certyfikaty Oferowane.
6. Zamierzasz kupić produkt, który jest skomplikowany i może być trudny do zrozumienia.

Informacje podstawowe

Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot Oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych

Fundusz emituje certyfikaty inwestycyjne w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Certyfikaty Inwestycyjne serii od 033 do 043 będą (po ich wyemitowaniu) papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Certyfikaty Oferowane będą rejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Certyfikaty Oferowane poszczególnych serii zostaną objęte wnioskiem Emitenta o ich zarejestrowanie w KDPW pod tym samym kodem ISIN, co Certyfikaty Inwestycyjne poprzednich serii dotychczas zarejestrowane w KDPW pod wspólnym kodem ISIN PLTPPFZ00018, oraz wnioskiem o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) organizowanym przez GPW. Zamiarem Emitenta jest, aby Certyfikaty Oferowane poszczególnych serii były rejestrowane w KDPW pod jednym i tym samym kodem ISIN PLTPPFZ00018, jednakże w razie niedopuszczenia lub niewprowadzenia Certyfikatów Oferowanych danej serii do obrotu giełdowego na rynku podstawowym organizowanym przez GPW, wówczas Certyfikaty Oferowane takiej serii zostaną zarejestrowane w KDPW pod innym kodem ISIN niż kod, pod którym zostały zarejestrowane dotychczas wyemitowane przez Fundusz Certyfikaty Inwestycyjne.

Dane identyfikacyjne i kontaktowe Emitenta, w tym jego identyfikator podmiotu prawnego („LEI”)

Nazwa: IPOPEMA Ekologii i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
w okresie 22.01.2020 r. – 19.01.2022 r. Lumen Polskie Perły Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
w okresie 25.03.2019 r. - 21.01.2020 r.: Lartiq Polskie Perły Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
w okresie 28.04.2014 r. - 24.03.2019 r.: Trigon Polskie Perły Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa
Numer telefonu: +48 22 236 93 00
Numer fax: +48 22 236 93 90
Adres poczty elektronicznej: tfi@ipopema.pl
Adres strony internetowej: [www.ipopematfi.pl]
LEI: 259400J3QIXZS9IRAT81

Dane identyfikacyjne i kontaktowe Firmy Inwestycyjnej, w tym jej LEI

Nazwa: IPOPEMA Securities S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa
Numer telefonu: +48 22 236 92 00
Adres poczty elektronicznej: ipopema@ipopema.pl
Adres strony internetowej: [www.ipopemasecurities.pl]
LEI: 259400QHG4C6452WLF35

Dane identyfikacyjne i kontaktowe Doradcy Prawnego

Nazwa: Matczuk Wieczorek i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych sp.j.
Siedziba: Warszawa
Adres: al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa
Numer telefonu: +48 22 745 71 35
Adres poczty elektronicznej: mww@mwwlaw.pl
Adres strony internetowej: [www.mwwlaw.pl]

Dane identyfikacyjne i kontaktowe organu, który zatwierdza Prospekt

Nazwa: Komisja Nadzoru Finansowego
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa
Numer telefonu: +48 22 262 58 00
Numer fax: +48 22 262 51 11
Adres poczty elektronicznej: knf@knf.gov.pl
Adres strony internetowej: [www.knf.gov.pl]

Niniejszy Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 18 lipca 2024 r.

Niniejszy Prospekt zachowuje ważność przez 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia, pod warunkiem że został uzupełniony jakimkolwiek Suplementem wymaganym na podstawie art. 23 Rozporządzenia 2017/1129. Obowiązek uzupełnienia Prospektu w przypadku nowych znaczących czynników, istotnych błędów lub istotnych niedokładności nie ma zastosowania gdy Prospekt straci ważność.

II. Kluczowe informacje na temat Emitenta

Kto jest emitentem Certyfikatów Oferowanych?

Dane identyfikacyjne i kontaktowe Emitenta, w tym jego identyfikator podmiotu prawnego („LEI”)

Nazwa: IPOPEMA Ekologii i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Forma prawna: publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty
Kraj założenia: Polska

Siedziba: Warszawa
 Adres: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa
 LEI: 259400J3QIXZS9IRAT81

Wyłącznym przedmiotem działalności Emitenta jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w określone w Statucie i Ustawie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe. Aktywa Funduszu są inwestowane elastycznie w różne kategorie lokat, w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych kategorii lokat z uwzględnieniem poziomu ryzyka. Fundusz będzie inwestować głównie, tj. od 50% do 100% swoich Aktywów (przy czym należy wskazać, że w związku z ogłoszoną zmianą Statutu w zakresie obowiązujących Fundusz limitów inwestycyjnych, która wejdzie w życie od dnia 8 sierpnia 2024 r., brzmienie powyższego limitu z tym dniem zostanie określone jako co najmniej 50% Aktywów Netto Funduszu, a w wyniku kolejnej zmiany Statutu, która wejdzie w życie z dniem 28 września 2024 r. – limit ten ulegnie zwiększeniu do poziomu 80% Aktywów Netto Funduszu) w Instrumenty Udzielone lub Instrumenty Dłużne emitowane przez spółki, których działalność związana jest z technologiami oraz innowacjami w obszarze ekologii, tj. ograniczającymi pośrednio lub bezpośrednio negatywny wpływ działalności człowieka na środowisko naturalne, w szczególności z branż takich jak: energia odnawialna i alternatywna, ekologiczny transport, recykling, gospodarowanie odpadami, zarządzanie zasobami wodnymi, ograniczanie emisji szkodliwych substancji i budownictwo ekologiczne. Ponadto, w związku z ogłoszonymi zmianami Statutu w zakresie obowiązujących Fundusz limitów inwestycyjnych, w okresie od dnia 8 sierpnia 2024 r. do dnia 27 września 2024 r., zostanie również wprowadzony dodatkowy wymóg, zgodnie z którym Fundusz będzie inwestować nie mniej niż 80% Aktywów Netto Funduszu łącznie w instrumenty wymienione w zdaniu poprzedzającym oraz Instrumenty Udzielone lub Instrumenty Dłużne emitowane przez spółki, których działalność związana jest z nowoczesnymi technologiami oraz innowacjami mającymi zastosowanie w różnych branżach gospodarki, w tym w szczególności z sektorów oprogramowania, półprzewodników oraz sztucznej inteligencji. Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej Funduszu, kryteria doboru lokat, zasady ich dywersyfikacji oraz pozostałe ograniczenia inwestycyjne zostały zawarte w Statucie, jak i opisane w niniejszym Prospekcie.

Zgodnie z art. 4 ust. 4 Ustawy Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa ani od osoby posiadającej bezpośrednio lub pośrednio większość głosów w Radzie Inwestorów Funduszu.

Dane członków zarządu Towarzystwa, dane zarządzających Funduszem: IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., działając jako organ Funduszu, zarządza nim i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. W skład zarządu Towarzystwa zarządzającego Emitentem wchodzi: Jarosław Wikaliński - Prezes Zarządu, Katarzyna Westfeld - Członek Zarządu, Paweł Jackowski – Członek Zarządu oraz Tomasz Mrysz – Członek Zarządu. Portfelem inwestycyjnym Funduszu zarządzają: Paweł Jackowski, Sebastian Trojanowski – doradca inwestycyjny (numer licencji doradcy inwestycyjnego: 385), Piotr Jan Humiński oraz Michał Ficenes (numer doradcy inwestycyjnego: 547).

Dane biegłych rewidentów: Mac Auditor sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-691), ul. Obrzeźna 5/8p., wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 000099338, wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 244, tel. 22 649 27 65, mail: macauditor@macauditor.pl, strona www: [www.macauditor.pl], jest podmiotem uprawnionym do przeglądów i badania sprawozdań finansowych Emitenta.

Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?

Informacje dodatkowe dotyczące Emitenta (dane na dzień 28 czerwca 2024 r.)

| Seria Certyfikatów* | WAN ogółem (PLN)*** | Liczba Certyfikatów*** | WANCi (PLN) | Historyczne wyniki Funduszu** (%) |
|---------------------|---------------------|------------------------|-------------|-----------------------------------|
| Seria 006 | 11 493 618,88 zł | 34 158 | 29,10 zł | -73,96% |
| Seria 007 | | 8 124 | | -76,46% |
| Seria 008 | | 38 674 | | -76,72% |
| Seria 009 | | 23 042 | | -77,17% |
| Seria 010 | | 29 433 | | -77,48% |
| Seria 011 | | 60 887 | | -78,00% |
| Seria 012 | | 21 066 | | -78,28% |
| Seria 013 | | 110 000 | | -79,23% |
| Seria 014 | | 47 452 | | -79,10% |
| Seria 023 | | 22 168 | | -22,05% |

Źródło: Towarzystwo

* Certyfikaty serii 006-014 i 023 są zarejestrowane w KDPW pod wspólnym kodem ISIN PLTPPFZ00018 oraz notowane na rynku podstawowym GPW pod nazwą IPOEKO

**wyniki liczone od ceny emisyjnej Certyfikatu

*** w podanej wartości WAN ogółem oraz Liczbie Certyfikatów nie uwzględniono wykupu łącznie 11.061 Certyfikatów w kwocie 321.875,10 zł, który to wykup był realizowany w oparciu o dane z dnia 28 czerwca 2024 r.

Rachunek wyniku z operacji Emitenta – kluczowe informacje finansowe

| | 31.03.2024 r. | 31.03.2023 r. | 31.12.2023 r. | 31.12.2022 r. | 31.12.2021 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Przychody z lokat* | 80 | 10 | 40 | 529 | 212 |
| Wynik z operacji* | -1 307 | 380 | -1 420 | -6 088 | -525 |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa* | 123 | 165 | 593 | 735 | 984 |
| Koszty Emitenta* | 238 | 283 | 1 063 | 1 152 | 1 440 |
| Koszty pokrywane przez Towarzystwo* | - | - | 9 | - | 27 |
| Wynik z operacji na Certyfikat bez podziału na serie | -3,31 | 0,87 | -3,50 | -13,57 | -1,17 |

Źródło: raport kwartalny Emitenta za I kwartał 2024 r. (dane narastająco oraz nie poddane badaniu ani przeglądowi audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2023 r. (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2022 (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2021 (dane poddane badaniu audytora)

*dane w tys.

Bilans Emitenta – kluczowe informacje finansowe

| | 31.03.2024 r. | 31.12.2023 r. | 31.12.2022 r. | 31.12.2021 r. |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Aktywa | 11 882 | 13 564 | 16 939 | 22 592 |
| Zobowiązania | 407 | 482 | 947 | 496 |
| Aktywa netto ogółem | 11 475 | 13 082 | 15 992 | 22 096 |
| Wskaźnik dźwigni | | | | |
| obliczona metodą zaangażowania | 100,110% | 98,927% | 99,122% | 99,974% |
| obliczona metodą brutto | 158,097% | 151,913% | 150,651% | 156,425% |

Źródło: Towarzystwo, raport kwartalny Emitenta za I kwartał 2024 r. (dane nie poddane badaniu ani przeglądowi audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2023 r. (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2022 (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2021 (dane poddane badaniu audytora)

Sprawozdania audytora z badania rocznych sprawozdań finansowych Emitenta za lata 2021 – 2023 w odniesieniu do historycznych informacji finansowych nie zawierały zastrzeżeń.

Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla Emitenta?

Ryzyko rynkowe oraz wpływu otoczenia makroekonomicznego, w którym funkcjonuje Emitent: Ceny instrumentów finansowych na giełdach lub innych rynkach zorganizowanych, na których inwestuje Fundusz ciąglem zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, w tym od stanu aktualnej koniunktury giełdowej. Wycena portfela inwestycyjnego Funduszu podlega wahaniom ze względu na szczególne właściwości instrumentów finansowych i cechy oraz zdarzenia dotyczące ich emitentów. Na zmienność cen notowań instrumentów finansowych ma również istotny wpływ otoczenie makroekonomiczne gospodarek, m.in.: stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyt budżetowy, handlowy i obrotów bieżących), tempo wzrostu gospodarczego, wielkość popytu konsumpcyjnego, poziom inwestycji, wysokość stóp procentowych. W związku z przeprowadzoną oceną prawdopodobieństwa wystąpienia powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnie, natomiast jego istotność na sytuację Emitenta jako wysoką z uwagi na jego potencjalnie wysoki wpływ na możliwą zmianę wartości portfela inwestycyjnego Funduszu, jego działalność operacyjną, realizację przyjętej strategii inwestycyjnej i sytuację finansową.

Ryzyko związane z polityką inwestycyjną Funduszu oraz jej zmianą: Fundusz, z uwagi na realizowaną politykę inwestycyjną, może dokonywać istotnych zmian w zakresie udziału lokat przez co Fundusz może szeroko inwestować w instrumenty udziałowe oraz dłużne. W związku z powyższym portfel inwestycyjny Funduszu może charakteryzować się niskim poziomem dywersyfikacji ryzyka. Towarzystwo jest uprawnione do dokonania zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu co może skutkować zmianą profilu ryzyka Funduszu na bardziej ryzykowny. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

Ryzyko wynikające ze stosowania strategii inwestycyjnej mającej na celu dążenie do osiągnięcia dodatnich stóp zwrotu niezależnie od bieżącej koniunktury na rynkach finansowych. Polityka inwestycyjna Funduszu zakłada aktywne lokowanie Aktywów Funduszu w lokaty o zróżnicowanym charakterze (instrumenty udziałowe, pochodne, dłużne, tytuły uczestnictwa, depozyty bankowe, waluty, inne papiery wartościowe), denominowane w różnych walutach i notowane na wielu rynkach. Wyniki Funduszu mogą okazać się niesatysfakcjonujące w kontekście celu inwestycyjnego Funduszu, w tym skutkować poniesieniem przez Fundusz straty. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

Ryzyko wystąpienia nagłej lub nieprzewidywalnej zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej wywołanej czynnikami militarnymi, terrorystycznymi, biologicznymi lub ekologicznymi: Ryzyko wystąpienia nagłej lub nieprzewidywalnej zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej wywołanej czynnikami militarnymi, terrorystycznymi, biologicznymi lub ekologicznymi, w szczególności pandemią COVID-19 oraz wojną w Ukrainie, może skutkować załamaniem na światowych rynkach kapitałowych lub przyczynić się do znacznej zmienności cen aktywów finansowych. W konsekwencji zdarzenia takie mogą negatywnie wpływać na wycenę aktywów Funduszu, jak również mogą skutkować brakiem możliwości pozyskania nowych środków na inwestycje lub narażeniem na wycofanie środków z Funduszu przez Uczestników. Materializacja ryzyka może skutkować koniecznością zmiany struktury portfela Funduszu, a także może ona wywoływać negatywny wpływ na poszczególne składniki lokat. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, gdyż może dotyczyć ono wszystkich klas aktywów, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko związane z koncentracją sektorową i geograficzną lokat Funduszu: Fundusz lokuje Aktywa Funduszu przede wszystkim (zgodnie z zasadami dywersyfikacji) w specyficzny sektor gospodarki związany z ekologią i innowacjami. Z uwagi na powyższe Wartość Aktywów Netto będzie uzależniona od kondycji tych branż oraz postrzegania tych gałęzi gospodarki przez inwestorów. Niekorzystna sytuacja w tych sektorach gospodarki, może mieć negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

Ryzyko walutowe: W związku z możliwością dokonywania przez Fundusz inwestycji zarówno w waluty jak i w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się negatywnie na spadek wartości walut obcych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu. W związku z przeprowadzoną oceną prawdopodobieństwa wystąpienia powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysokie, a jego istotność na sytuację Emitenta jako średnie.

III. Kluczowe informacje na temat Certyfikatów Oferowanych

Kluczowe informacje na temat Certyfikatów Oferowanych zostają przedstawione poniżej na podstawie dokumentu zawierającego Kluczowe Informacje dla Funduszu. Dokument zawierający Kluczowe informacje dla Funduszu podlega cyklicznym aktualizacjom. Zaktualizowane wersje Dokumentu zawierającego Kluczowe informacje dla Funduszu będą udostępniane w okresie ważności Prospektu w sposób, w jaki udostępnia się Prospekt, tj. na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem [www.ipopematfi.pl].

ipopema

[Dokument zawierający kluczowe informacje IPOPEMA Ekologii i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty](#)

CEL

Niniejszy dokument zawiera kluczowe informacje o tym produkcie inwestycyjnym. Nie jest to materiał marketingowy. Udzielenie tych informacji jest wymagane prawem, aby pomóc w zrozumieniu charakteru tego produktu oraz ryzyka, kosztów, potencjalnych zysków i strat z nim związanych, a także ułatwić porównanie go z innymi produktami.

PRODUKT

| | |
|--------------------------------|---|
| Nazwa produktu | IPOPEMA Ekologii i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty ("Fundusz"), nr wpisu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy: RFI 966, IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. |
| Nazwa twórcy PRIIP | |
| Identyfikator krajowy funduszu | PLFIZ000735 |
| Numer RFI | 966 |
| Organ nadzoru | Komisja Nadzoru Finansowego |
| Strona internetowa | [www.ipopematfi.pl] |
| Kontakt telefoniczny | 22 236 93 00 |
| Data sporządzenia dokumentu | 16.01.2024 |

CO TO ZA PRODUKT?

Rodzaj: Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym emitującym wyłącznie certyfikaty inwestycyjne oferowane w drodze oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz.U.2022,1523 z dnia 2022.07.20, z późn. zm.), zwanej dalej „Ustawą”, emitującym wyłącznie certyfikaty inwestycyjne, które będą oferowane w drodze oferty publicznej oraz dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu.

Cele: Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat, a polityka inwestycyjna realizowana przez Fundusz charakteryzuje się wysokim stopniem ryzyka. Fundusz będzie

inwestował od 50% do 100% Aktywów Funduszu ¹ w Instrumenty Udziałowe lub Instrumenty Dłużne emitowane przez spółki, których działalność związana jest z technologiami oraz innowacjami w obszarze ekologii tj. ograniczającymi pośrednio lub bezpośrednio negatywny wpływ działalności człowieka na środowisko naturalne, np. produkcja energii z odnawialnych i alternatywnych źródeł, ekologiczny transport, recykling i zarządzanie odpadami, zarządzanie zasobami wodnymi lub ograniczanie emisji szkodliwych substancji. ² Maksimum 50% Aktywów Funduszu będzie lokowane na rynkach regulowanych i zorganizowanych w Rzeczypospolitej Polskiej. Fundusz może ponadto lokować Aktywa Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na zagranicznych rynkach regulowanych i zorganizowanych Państw Członkowskich i państw należących do OECD. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Docelowy inwestor indywidualny:

Fundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy są zainteresowani inwestycją, dającą możliwość wykorzystania potencjału wzrostu cen akcji globalnych innowacyjnych spółek w obszarze ekologii, ograniczającymi pośrednio lub bezpośrednio negatywny wpływ działalności człowieka na środowisko naturalne. Dla Inwestorów oczekujących wyższej stopy zwrotu, ale akceptujących podwyższone ryzyko i podwyższoną zmienność wyniku inwestycyjnego, zainteresowanych dywersyfikacją własnego portfela inwestycyjnego.

Depozytariusz:

BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie.

JAKIE SĄ RYZYKA I MOŻLIWE KORZYSCY?



Ogólny wskaźnik ryzyka stanowi wskazówkę co do poziomu ryzyka tego produktu w porównaniu z innymi produktami. Pokazuje on, jakie jest prawdopodobieństwo straty pieniędzy na produkcie z powodu zmian rynkowych lub wskutek tego, że nie mamy możliwości wypłacenia pieniędzy.

Wskaźnik ryzyka uwzględnia założenie, że będziesz utrzymywać produkt przez 5 lat. Jeżeli spieniężysz inwestycję na wczesnym etapie, faktyczne ryzyko może się znacznie różnić, a zwrot może być niższy.

- Sklasyfikowaliśmy ten Produkt jako 6 na 7, co stanowi drugą najwyższą klasę ryzyka. Oznacza to, że potencjalne straty wskutek przyszłych wyników oceniane są jako duże, a złe warunki rynkowe najprawdopodobniej wpłyną na naszą zdolność do wypłacenia ci pieniędzy.

- Opis rodzajów ryzyka mających istotne znaczenie dla Funduszu, które nie zostały uwzględnione przez syntetyczny wskaźnik ryzyka: a) ryzyko operacyjne - wynikające z błędów ludzkich, a także z błędów w procesach i procedurach, b) ryzyko kontrahenta - wynikające z możliwości niewywiązania się partnera transakcji na lokatach Funduszu ze swoich zobowiązań, c) ryzyko płynności - dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku przyjęcia jako zabezpieczenie papieru wartościowego, który może okazać się instrumentem o ograniczonej płynności, d) ryzyko instrumentów pochodnych - nabywane przez Fundusz instrumenty pochodne mogą charakteryzować się dużą zmiennością cen i w efekcie powodować dużą zmienność wartości aktywów Funduszu, w tym także znaczące spadki tej wartości.

Ten produkt nie uwzględnia żadnej ochrony przed przyszłymi wynikami na rynku, więc możesz stracić część lub całość swojej inwestycji.

SCENARIUSZE DOTYCZĄCE WYNIKÓW

Przedstawione dane liczbowe obejmują wszystkie koszty samego produktu. W danych liczbowych nie uwzględniono Twojej osobistej sytuacji podatkowej, która również może mieć wpływ na wielkość zwrotu.

Ostateczna wartość inwestycji w ten produkt zależy od przyszłych wyników rynku. Przyszła sytuacja rynkowa jest niepewna i nie można dokładnie przewidzieć, jak się rozwinie. Przedstawione scenariusze niekorzystne, umiarkowane i korzystne są ilustracjami wykorzystującymi najgorsze, średnie i najlepsze wyniki produktu z ostatnich 10 lat.

Zalecany okres utrzymywania: 5 lat

Przykładowa inwestycja: 50 000.00 zł

| Scenariusze | | Jeżeli oszczędzający wyjdzie z inwestycji po 1 roku | Jeśli oszczędzający wyjdzie z inwestycji po 5 latach |
|---------------------------|--|---|--|
| Minimum | Nie ma minimalnego gwarantowanego zwrotu. | | |
| | Oszczędzający może stracić część lub całość swojej inwestycji. | | |
| Warunków skrajnych | Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów | 9 720 zł | 2 850 zł |
| | Średnia roczna stopa zwrotu | - 80.56% | - 43.63% |
| Niekorzystny | Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów | 23 410 zł | 5 150 zł |
| | Średnia roczna stopa zwrotu | - 53.17% | - 36.53% |
| Umiarkowany | Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów | 38 840 zł | 15 490 zł |
| | Średnia roczna stopa zwrotu | - 22.33% | - 20.89% |
| Korzystny | Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów | 60 730 zł | 43 940 zł |
| | Średnia roczna stopa zwrotu | 21.46% | - 2.55% |

Scenariusz warunków skrajnych pokazuje, ile pieniędzy możesz odzyskać w ekstremalnych warunkach rynkowych.

Scenariusz niekorzystny miał miejsce w przypadku inwestycji lub odpowiednio przyjętego poziomu referencyjnego od 31.07.2019 do 29.12.2023 dla wyniku po 1 roku oraz od 31.07.2019 do 29.12.2023 dla wyniku po 5 latach. Jeśli wskazany okres jest krótszy niż zalecany okres utrzymywania stopa zwrotu została znormalizowana.

Scenariusz umiarkowany miał miejsce w przypadku inwestycji lub odpowiednio przyjętego poziomu referencyjnego od 31.07.2019 do 29.12.2023 dla wyniku po 1 roku oraz od 31.07.2019 do 29.12.2023 dla wyniku po 5 latach.

Scenariusz korzystny miał miejsce w przypadku inwestycji lub odpowiednio przyjętego poziomu referencyjnego od 31.07.2019 do 29.12.2023 dla wyniku po 1 roku oraz od 31.07.2019 do 29.12.2023 dla wyniku po 5 latach.

¹ Zwraca się uwagę Inwestorów na fakt, że w związku z ogłoszoną zmianą Statutu w zakresie obowiązujących Fundusz limitów inwestycyjnych, która wejdzie w życie od dnia 8 sierpnia 2024 r., brzmienie niniejszego limitu zostanie określone jako co najmniej 50% Aktywów Netto Funduszu, a w związku z kolejną zmianą Statutu, która wejdzie w życie z dniem 28 września 2024 r. – limit ten ulegnie zwiększeniu do poziomu 80% Aktywów Netto Funduszu (niniejsza informacja nie stanowi części składowej Dokumentu zawierającego kluczowe informacje dotyczące Funduszu).

² Zwraca się uwagę Inwestorów na fakt, że w związku z ogłoszonymi zmianami Statutu w zakresie obowiązujących Fundusz limitów inwestycyjnych, w okresie od dnia 8 sierpnia 2024 r. do dnia 27 września 2024 r., zostanie również wprowadzony dodatkowy wymóg, zgodnie z którym Fundusz będzie inwestował nie mniej niż 80% Aktywów Netto Funduszu łącznie w Instrumenty Udziałowe lub Instrumenty Dłużne emitowane przez spółki, których działalność związana jest z technologiami oraz innowacjami w obszarze ekologii, jak również w Instrumenty Udziałowe lub Instrumenty Dłużne emitowane przez spółki, których działalność związana jest z nowoczesnymi technologiami oraz innowacjami mającymi zastosowanie w różnych branżach gospodarki, w tym w szczególności z sektorów oprogramowania, półprzewodników oraz sztucznej inteligencji (niniejsza informacja nie stanowi części składowej Dokumentu zawierającego kluczowe informacje dotyczące Funduszu).

CO SIĘ STANIE, JEŚLI IPOPEMA TFI S.A. NIE MA MOŻLIWOŚCI WYPŁATY?

Inwestor indywidualny może ponieść stratę finansową w związku z niewykonaniem zobowiązania przez IPOPEMA TFI S.A. Strata finansowa nie jest objęta systemem rekompensat ani gwarancji dla Inwestorów.

JAKIE SĄ KOSZTY?

Koszty w czasie: W tabelach podano kwoty, które są pobierane z inwestycji na pokrycie różnych rodzajów kosztów. Kwoty te zależą od kwoty inwestycji, okresu utrzymywania produktu oraz wyników osiąganych przez produkt. Przedstawione kwoty są ilustracjami opartymi na przykładowej kwocie inwestycji i różnych możliwych okresach inwestycji.

Założyliśmy, że:

- w pierwszym roku otrzymałbyś z powrotem kwotę, którą zainwestowałeś (0 % rocznej stopy zwrotu). W odniesieniu do pozostałych okresów utrzymywania założyliśmy, że produkt osiąga wyniki takie, jak pokazano w scenariuszu umiarkowanym,
- zainwestowano 50 000.00 zł.

| Inwestycja 50 000.00 zł | W przypadku spieniężenia po 1 roku | W przypadku spieniężenia po 5 latach |
|-------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|
| Całkowite koszty | 5 989.04 zł | 14 282.94 zł |
| Wpływ kosztów w skali roku * | 12.31% | 7.41% |

* Ilustruje to, w jaki sposób koszty zmniejszają Twój zwrot każdego roku w okresie utrzymywania. Na przykład pokazuje to, że w przypadku wyjścia z inwestycji z upływem zalecanego okresu utrzymywania inwestycji prognozowany średni roczny zwrot wynosi - 13.49% przed uwzględnieniem kosztów i - 20.89% po uwzględnieniu kosztów.

Struktura kosztów: W poniższej tabeli przedstawiono:

- kwoty poszczególnych rodzajów kosztów, jeżeli produkt utrzymywany jest przez zalecany okres utrzymania, obliczone przy założeniu, że roczna stopa zwrotu wynosi 0%,
- znaczenie poszczególnych kategorii kosztów.

Koszty jednorazowe

| | | |
|-----------------------|--|-------------|
| Koszty wejścia | Obejmuje to koszty dystrybucji w wysokości 4.00% zainwestowanej kwoty. Jest to najwyższa kwota jaką zostaniesz obciążony. Osoba sprzedająca Ci produkt poinformuje Cię o rzeczywistej opłacie. | 2 000.00 zł |
| Koszty wyjścia | Nie pobieramy opłat za wyjście z Funduszu | 0.00 zł |

Koszty bieżące

| | | |
|---|---|-------------|
| Opłaty za zarządzanie i inne koszty administracyjne lub operacyjne | 6.06% wartości Twojej inwestycji rocznie. Jest to szacunek oparty na rzeczywistych kosztach z ostatniego roku. | 2 908.80 zł |
| Koszty transakcji | 1.84% wartości Twojej inwestycji rocznie. Jest to szacunkowa kwota kosztów ponoszonych przy zakupie i sprzedaży przez nas inwestycji bazowych dla danego produktu. Rzeczywista kwota będzie się różnić w zależności od tego, jak dużo kupujemy i sprzedajemy. | 883.44 zł |

Koszty dodatkowe ponoszone w szczególnych warunkach

| | | |
|---------------------------|---|-----------|
| Opłaty za wyniki | 0.41% nadwyżki wyniku ponad wynik wzorcowy służący do określenia wynagrodzenia zmiennego, określony w statucie Funduszu. Wynagrodzenie zmienne należne jest tylko wtedy, gdy wynik Funduszu w Okresie odniesienia jest wyższy od Wyniku wzorcowego. | 196.80 zł |
| Premie motywacyjne | Nie stosujemy premii motywacyjnych. | 0.00 zł |

ILE CZASU POWINIENIEM POSIADAĆ PRODUKT I CZY MOGĘ WCZEŚNIEJ WYPŁAĆ PIENIĄDZE?

Zalecany okres utrzymywania: 5 lat.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony. Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych nie wymaga odrębnej uchwały Towarzystwa ani Rady Inwestorów i jest dokonywany na żądanie Uczestnika w Dniu Wykupu, którym jest ostatni dzień marca, czerwca, września, grudnia każdego roku funkcjonowania Funduszu, na który przypada zwyczajna sesja na GPW, z zastrzeżeniem, że pierwszym Dniem Wykupu jest ostatni dzień czerwca 2014 roku, na który przypada zwyczajna sesja na GPW. Ogłoszenie o zamiarze wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie zamieszczone na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu nie później niż na dwa miesiące [2] przed planowanym Dniem Wykupu Certyfikatów oraz przekazane w formie raportu bieżącego. Ogłoszenie, o którym mowa powyżej będzie określało termin zgłaszania przez Uczestników żądania wykupu, przy czym termin zgłaszania przez Uczestników żądania wykupu nie będzie krótszy niż czternaście [14] dni. Cena wykupu Certyfikatu jest równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat, według wyceny Aktywów Funduszu z Dnia Wykupu. Towarzystwo może pobierać opłatę manipulacyjną w związku z wykupem Certyfikatów Inwestycyjnych. Opłata zmienna za zarządzanie wynosi 20% od dochodu Funduszu po osiągnięciu 10% stopy zwrotu z zachowaniem zasady high-water mark. Uczestnik zgłasza żądanie wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych w firmie inwestycyjnej prowadzącej rachunek papierów wartościowych Uczestnika, na którym zdeponowane są Certyfikaty Inwestycyjne Uczestnika, u Sponsora Emisji w przypadku, gdy Uczestnik nie zdeponował Certyfikatów na rachunku papierów wartościowych i posiada Certyfikaty zapisane w rejestrze Sponsora Emisji lub w podmiocie prowadzącym rachunek zbiorczy, na którym zdeponowane są Certyfikaty Inwestycyjne Uczestnika. Żądanie wykupienia powinno wskazywać liczbę Certyfikatów podlegających wykupieniu. Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz niezwłocznie, nie później niż 7 dnia roboczego po Dniu Wykupu poprzez przekazanie do dyspozycji KDPW, najpóźniej do godziny 11:30 w dniu wypłaty świadczenia z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, kwoty środków pieniężnych przeznaczonych do wypłaty z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, pomniejszonej o opłatę manipulacyjną w związku z wykupieniem Certyfikatów Inwestycyjnych, o ile taka będzie pobierana. Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, wypłacane są Uczestnikom Funduszu przez Pośrednika Wykupu z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji KDPW. Termin, o którym mowa może ulec zmianie w przypadku zmiany obowiązujących przepisów prawa lub postanowień regulacji KDPW lub GPW. W przypadku zmiany tego terminu, Fundusz będzie stosował zmienione przepisy prawa lub zmienione postanowienia regulacji KDPW lub GPW. Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych przekazane zostaną na rachunki pieniężne Uczestników, którzy złożyli żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, prowadzone przez Pośredników Wykupu. Środki pieniężne dla Uczestników Funduszu, których Certyfikaty zdeponowane będą na rachunku Sponsora Emisji, zostaną przekazane na rachunki bankowe Uczestników Funduszu, na podstawie pisemnej dyspozycji złożonej przez nich Sponsorowi Emisji. Z chwilą wykupienia przez Fundusz Certyfikatów są one umarzone z mocy prawa. Ogłoszenia o wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych, zawierające informację o liczbie wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych, zostanie zamieszczone na stronie internetowej Towarzystwa: [www.ipopematfi.pl], w terminie 7 dni po Dniu Wykupu.

JAK MOGĘ ZŁOŻYĆ SKARGĘ?

Sposób złożenia Reklamacji:

1. Reklamację może złożyć: a) Inwestor, b) spadkobierca lub osoba uposażona, jeśli posiadają tytuł prawny do dysponowania środkami w Funduszu lub w portfelu; c) prawidłowo umocowany przedstawiciel Inwestora, o ile z pełnomocnictwa wynika możliwość składania przez pełnomocnika Reklamacji.

2. Reklamację można złożyć: a) w formie pisemnej – osobiście w siedzibie Towarzystwa lub Dystrybutora albo listem poleconym na adres Towarzystwa: IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa; b) ustnie – osobiście do protokołu w siedzibie Towarzystwa lub Dystrybutora albo telefonicznie na numery telefonów Towarzystwa (0 22 123 01 49, 022 123 01 59) lub Dystrybutora; z tym zastrzeżeniem, iż reklamacje telefoniczne mogą być składane przez Inwestorów, po wcześniejszej ich weryfikacji; c) elektronicznie – pocztą elektroniczną na adres e-mail Towarzystwa: reklamacje@ipopema.pl.

Na żądanie Inwestora potwierdzenie złożenia reklamacji dokonywane jest w formie pisemnej, z zastrzeżeniem, że Reklamacja złożona telefonicznie jest skuteczna, jeżeli tożsamość Inwestora została prawidłowo zweryfikowana. W przypadku, gdy dane przekazane przez Inwestora w związku ze złożoną Reklamacją nie są wystarczające do jej rozpatrzenia, Reklamacja jest odrzucana albo też Towarzystwo informuje Inwestora o konieczności uzupełnienia danych. W celu umożliwienia rzetelnego rozpatrzenia reklamacji, Reklamacja powinna być zgłoszona niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zaistnieniu okoliczności budzących zastrzeżenia.

INNE ISTOTNE INFORMACJE

Szczegółowe informacje o Funduszu zawarte są w Statucie Funduszu, Prospekcie emisyjnym tego Funduszu, Informacji dla Klienta Alternatywnego Funduszu Inwestycyjnego oraz sprawozdaniach okresowych Funduszu, które Fundusz ma obowiązek publikować na stronie [www.ipopematfi.pl]. Statut, sprawozdania roczne i półroczne oraz Informacja dla Klienta Alternatywnego Funduszu Inwestycyjnego, dostępne są w języku polskim w placówce Dystrybutora oraz w Towarzystwie. Aktualną wycenę certyfikatu inwestycyjnego można znaleźć w placówce Dystrybutora oraz w Towarzystwie. Polityka wynagrodzeń w IPOPEMA TFI S.A. jest udostępniana na stronie [www.ipopematfi.pl].

IV. Kluczowe informacje na temat Oferty Certyfikatów Oferowanych lub dopuszczenia ich do obrotu na rynku regulowanym

Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogą inwestować w dane papiery wartościowe?

Harmonogram Oferty: W ramach Oferty zostanie przeprowadzonych do 11 emisji Certyfikatów Oferowanych, które będą oznaczone jako serie: 033, 034, 035, 036, 037, 038, 039, 040, 041, 042 oraz 043. Każda emisja Certyfikatów Oferowanych będzie obejmować nie mniej niż 10.000 i nie więcej niż 400.000 Certyfikatów. Zapis na Certyfikaty Oferowane danej serii może obejmować nie mniej niż 1 Certyfikat i nie więcej niż 400.000 Certyfikatów. Cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych będzie równa WANCi w Dniu Wyceny przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii i zostanie podana do publicznej wiadomości niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt oraz w trybie określonym w art. 17 ust. 2 Rozporządzenia 2017/1129. Poszczególne emisje Certyfikatów, w trakcie których możliwe będzie złożenie i opłacenie zapisu na Certyfikaty, będą przeprowadzone w następujących terminach:

| Seria | Daty emisji | Seria | Daty emisji |
|-------|-------------------------------|-------|-------------------------------|
| 033 | 07.08.2024 r. – 26.08.2024 r. | 039 | 07.02.2025 r. – 24.02.2025 r. |
| 034 | 06.09.2024 r. – 24.09.2024 r. | 040 | 07.03.2025 r. – 24.03.2025 r. |
| 035 | 07.10.2024 r. – 25.10.2024 r. | 041 | 07.04.2025 r. – 24.04.2025 r. |
| 036 | 07.11.2024 r. – 25.11.2024 r. | 042 | 07.05.2025 r. – 26.05.2025 r. |
| 037 | 06.12.2024 r. – 20.12.2024 r. | 043 | 06.06.2025 r. – 24.06.2025 r. |
| 038 | 07.01.2025 r. – 27.01.2025 r. | | |

Szczegółowe informacje dotyczące dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym: Certyfikaty Oferowane będą przedmiotem rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, a następnie przedmiotem wniosku o dopuszczenie oraz w dalszej kolejności o wprowadzenie, do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Zamiarem Emitenta jest zarejestrowanie w KDPW Certyfikatów Oferowanych poszczególnych serii pod tym samym, wspólnym kodem ISIN co dotychczas wyemitowane przez Fundusz Certyfikaty Inwestycyjnych (tj. pod kodem ISIN PLTPPFZ00018) oraz doprowadzenie do dopuszczenia i wprowadzenia wszystkich Certyfikatów Oferowanych poszczególnych serii do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW (rynek regulowany). Wniosek taki - odnośnie każdej z serii Certyfikatów Oferowanych - zostanie złożony w terminie 14 dni od dnia dokonania przydziału każdej z serii Certyfikatów Oferowanych. KNF może przedłużyć termin o 7 dni, na uzasadniony wniosek Emitenta.

Dopuszczenie Certyfikatów Oferowanych do obrotu na GPW uzależnione jest od decyzji GPW. Zarząd GPW obowiązany jest podjąć uchwałę w sprawie dopuszczenia w terminie 7 dni od dnia złożenia wniosku, przy czym podjęcie przez Zarząd GPW decyzji o dopuszczeniu Certyfikatów Oferowanych do obrotu na GPW jest uzależnione od spełnienia wszystkich wymogów umożliwiających takie dopuszczenie określonych w Regulaminie GPW oraz w pozostałych regulacjach GPW, w tym zwłaszcza w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego w Systemie UTP. W przypadku odmowy dopuszczenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym organizowanym przez GPW danej serii Certyfikatów Oferowanych, takie Certyfikaty Oferowane będą podlegać rejestracji w KDPW pod odrębnym kodem ISIN co dotychczas wyemitowane Certyfikaty Inwestycyjne, a Fundusz będzie się ubiegać o dopuszczenie i wprowadzenie takich Certyfikatów Oferowanych danej serii do obrotu giełdowego na rynku równoległym (rynek regulowany) organizowanym przez GPW, a w razie niepowodzenia także w tym zakresie – będzie się ubiegać o wprowadzenie Certyfikatów Oferowanych danej serii do alternatywnego systemu obrotu. Informacja o zmianie zamiaru Funduszu w zakresie określenia, że Certyfikaty Oferowane danej serii będą przedmiotem wnioskowania o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku równoległym organizowanym przez GPW, jako niewymagająca sporządzenia Suplementu do Prospektu, zostanie udostępniona Inwestorom do wiadomości w formie komunikatu aktualizacyjnego w trybie określonym w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie. Natomiast informacja o zmianie zamiaru Funduszu w zakresie dotyczącym określenia, że Certyfikaty Oferowane danej serii będą przedmiotem wnioskowania o ich wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu, jak również niespełnienia wymogów dotyczących dopuszczenia lub wprowadzenia takich Certyfikatów Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym (rynek podstawowy lub rynek równoległy) zostanie udostępniona Inwestorom do wiadomości w formie Suplementu do Prospektu, w trybie określonym Rozporządzeniem 2017/1129.

Plan dystrybucji: Certyfikaty będą oferowane przez IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmiot ten może upoważnić do prowadzenia zapisów podmioty uprawnione do takiej działalności zgodnie z Ustawą o obrocie. Zapisy będą przyjmowane w terminach wskazanych w harmonogramie oferty, w miejscach, które zostaną ogłoszone na stronach internetowych Towarzystwa i Firmy Inwestycyjnej. Typowy Inwestor powinien charakteryzować się następującymi cechami: - być zainteresowany inwestycją oferującą potencjał wyniku inwestycyjnego, w spółki, których działalność związana jest przede wszystkim z branżą ekologii, - być zainteresowany inwestycją wykorzystującą trendy rynkowe na wielu różnych rynkach geograficznych instrumentów finansowych jednocześnie, - być zainteresowany dywersyfikacją własnego portfela inwestycyjnego, - mieć długoterminowy horyzont inwestycyjny (minimum 5 lat), - akceptować wysokie ryzyko inwestycyjne oraz podwyższoną zmienność wyniku inwestycyjnego.

Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia:

Poniżej określono wielkość i wartość procentową natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego Ofertą w ujęciu minimalnych i maksymalnych wielkości emisji Certyfikatów Oferowanych poszczególnych serii, w przypadku dojścia do skutku emisji poszczególnych serii Certyfikatów Oferowanych (przedmiotowa tabela nie przedstawia rozwodnienia materialnego):

| Emisja Ci serii | Struktura Certyfikatów poszczególnych serii | Rozwodnienie przy min. wielkości danej emisji | Rozwodnienie przy maks. wielkości danej emisji |
|-----------------|--|---|--|
| 033 | 006, 007, 008, 009, 010, 011, 012, 013, 014, 023 | 97,46% | 48,98% |
| | 033: | 2,54% | 51,02% |
| 034 | 006, 007, 008, 009, 010, 011, 012, 013, 014, 023, 033 | 97,52% | 66,21% |
| | 034: | 2,48% | 33,79% |
| 035 | 006, 007, 008, 009, 010, 011, 012, 013, 014, 023, 033, 034 | 97,58% | 74,75% |
| | 035: | 2,42% | 25,25% |
| 036 | 006, 007, 008, 009, 010, 011, 012, 013, 014, 023, 033, 034, 035 | 97,64% | 79,84% |
| | 036: | 2,36% | 20,16% |
| 037 | 006, 007, 008, 009, 010, 011, 012, 013, 014, 023, 033, 034, 035, 036 | 97,70% | 83,22% |
| | 037: | 2,30% | 16,78% |
| 038 | 006, 007, 008, 009, 010, 011, 012, 013, 014, 023, 033, 034, 035, 036, 037 | 97,75% | 85,63% |
| | 038: | 2,25% | 14,37% |
| 039 | 006, 007, 008, 009, 010, 011, 012, 013, 014, 023, 033, 034, 035, 036, 037, 038 | 97,80% | 87,44% |
| | 039: | 2,20% | 12,56% |
| 040 | 006, 007, 008, 009, 010, 011, 012, 013, 014, 023, 033, 034, 035, 036, 037, 038, 039 | 97,84% | 88,84% |
| | 040: | 2,16% | 11,16% |
| 041 | 006, 007, 008, 009, 010, 011, 012, 013, 014, 023, 033, 034, 035, 036, 037, 038, 039, 040 | 97,89% | 89,96% |
| | 041: | 2,11% | 10,04% |
| 042 | 006, 007, 008, 009, 010, 011, 012, 013, 014, 023, 033, 034, 035, 036, 037, 038, 039, 040, 041 | 97,93% | 90,88% |
| | 042: | 2,07% | 9,12% |
| 043 | 006, 007, 008, 009, 010, 011, 012, 013, 014, 023, 033, 034, 035, 036, 037, 038, 039, 040, 041, 042 | 97,98% | 91,64% |
| | 043: | 2,02% | 8,36% |

Źródło: Towarzystwo (założenia: liczba obecnie istniejących Certyfikatów – 383.943; minimalna wielkość emisji – 10.000 Certyfikatów; maksymalna wielkość emisji – 400.000 Certyfikatów)

Na dzień zatwierdzenia Prospektu liczba Certyfikatów dotychczas wyemitowanych i nieumorzonych (niewykupionych) wynosi 383.943 (stan po realizacji wykupu Certyfikatów wg dnia wykupu przypadającego na 28 czerwca 2024 r.).

Szacunkowe łączne koszty emisji lub Oferty:

Łączne szacunkowe koszty emisji Certyfikatów Oferowanych, z uwzględnieniem poszczególnych serii oraz rodzajów kosztów, przedstawiają się następująco:

| Rodzaj wydatku | Szacunkowa wielkość emisji wszystkich Certyfikatów Oferowanych równa 3.201.000 PLN (min. liczba Certyfikatów Oferowanych każdej emisji) | Szacunkowa wielkość emisji wszystkich Certyfikatów Oferowanych równa 128.040.000 PLN (max. liczba Certyfikatów Oferowanych każdej emisji) |
|---|---|---|
| Przygotowanie i przeprowadzenie emisji, w tym sporządzenie Prospektu oraz koszty doradztwa prawnego | ok. 43.050 PLN | |
| Oplaty na rzecz GPW i KDPW | 198.000 PLN | 250.116 PLN |
| Zatwierdzenie Prospektu | ok. 27.000 PLN (równowartość 6.000 EUR) | ok. 27.000 PLN (równowartość 6.000 EUR) |
| Wynagrodzenie Sponsora Emisji | 22.000 PLN | 22.000 PLN |
| Razem | ok. 290.050 PLN | ok. 342.166 PLN |

Źródło: Towarzystwo

Zakładana cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych na poziomie 29,10 PLN. Szacunkowa wielkość emisji wszystkich Certyfikatów Oferowanych równa 3.201.000 PLN została przyjęta przy założeniu, że w ramach emisji poszczególnych serii Certyfikatów zostaną objęte Certyfikaty Oferowane o minimalnej wartości warunkującej dojście emisji do skutku (tj. 291.000 PLN). Szacunkowa wielkość emisji wszystkich Certyfikatów Oferowanych równa 128.040.000 PLN została przyjęta przy założeniu, że w ramach emisji poszczególnych serii Certyfikatów Oferowanych zostaną objęte wszystkie oferowane Certyfikaty Oferowane (tj. 400.000 Certyfikatów Oferowanych każdej serii). Oplata za zatwierdzenie Prospektu jest ponoszona jednorazowo. Przy minimalnej emisji na poziomie 291.000 PLN/ seria, koszt emisji serii wynosi szacunkowo 26.368 PLN. Przy maksymalnej emisji na poziomie 11.640.000 PLN/ seria, koszt emisji serii wynosi szacunkowo 31.106 PLN. Wynagrodzenie Sponsora Emisji zostało przyjęte jako łączna kwota w odniesieniu do wszystkich serii Certyfikatów Oferowanych objętych niniejszym Prospektem płatna w okresie ważności Prospektu, tj. w okresie 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia przez Komisję.

Ponadto, Towarzystwo przy emisji Certyfikatów Oferowanych pobiera od Inwestorów opłaty manipulacyjne, tj. Oplatę za Wydanie, w wysokości nie wyższej niż 4% ceny emisyjnej Certyfikatu Oferowanego danej serii. Oplata za Wydanie nie jest wliczana do ceny emisyjnej Certyfikatów Oferowanych i nie obejmuje podatku od towarów i usług. Towarzystwo może obniżyć wysokość Oplaty za Wydanie lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania w stosunku do wszystkich, jak i oznaczonych osób zapisujących się na Certyfikaty Oferowane, jak również może uzależnić jej wysokość od wartości dokonywanej wpłaty na Certyfikaty Oferowane, podmiotu, za pośrednictwem którego dokonywany jest zapis lub wartości aktywów zgromadzonych przez podmiot dokonujący zapisu w innych funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. Towarzystwo może także upoważnić Firmę Inwestycyjną lub inne podmioty wchodzące w skład Konsorcjum Dystrybucyjnego utworzonego przez Firmę Inwestycyjną do ustalenia skali i wysokości stawek Oplaty za Wydanie przy składaniu zapisów za ich pośrednictwem, z zastrzeżeniem maksymalnej wysokości Oplaty za Wydanie wskazanej w niniejszym akapicie.

Poza Oplatą za Wydanie, Inwestorzy nie ponoszą dodatkowych opłat i prowizji na rzecz Emitenta lub Towarzystwa w związku ze złożeniem zapisu na Certyfikaty Oferowane. Towarzystwo może również pobierać opłatę manipulacyjną przy wykupowaniu Certyfikatów Oferowanych w wysokości do 2% wartości wypłacanych środków pieniężnych z tytułu wykupu Certyfikatów Oferowanych. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy wykupowaniu Certyfikatów Oferowanych ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i

publikowana jest na stronie internetowej przeznaczony do ogłoszeń Funduszu. Opłata ta naliczana oraz pobierana jest z kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu wykupienia Certyfikatów Oferowanych przed opodatkowaniem.

Podmioty prowadzące dla Inwestora rachunki papierów wartościowych i rachunki pieniężne albo rachunki zbiorcze, na których będą deponowane należące do Inwestora Certyfikaty Oferowane, mogą pobierać opłaty i prowizje za otwarcie i prowadzenie takich rachunków lub za deponowanie na nich Certyfikatów Oferowanych należących do Inwestora. Wysokość oraz sposób pobierania tego rodzaju opłat przez prowizji, określają wewnętrzne regulacje danego podmiotu.

Kto jest oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu?

W odniesieniu do oferty publicznej Certyfikatów Oferowanych nie występuje podmiot będący oferującym w rozumieniu art. 2 lit. i) Rozporządzenia 2017/1129. Wnioskującym o dopuszczenie Certyfikatów Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez GPW (rynek podstawowy) jest Emitent.

Dlaczego dany prospekt jest sporządzany?

Emitent jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu art. 2 pkt 39) Ustawy o funduszach inwestycyjnych, w związku z czym może emitować Certyfikaty wyłącznie w drodze oferty publicznej (art. 119 ust. 2 Ustawy o funduszach inwestycyjnych). Ponadto, zamiarem Emitenta jest ubieganie się o dopuszczenie Certyfikatów Oferowanych poszczególnych serii do obrotu na rynku regulowanym.

Przyczyną oferty Emitenta jest chęć pozyskania środków pieniężnych, które następnie zostaną zainwestowane zgodnie z polityką inwestycyjną Emitenta. Pozyskanie nowych środków umożliwi dokonanie nowych inwestycji, co będzie korzystne dla uczestników Funduszu - pozwoli na dokonanie nowych lub zwiększenie skali dotychczasowych inwestycji, co w zamiarze Emitenta ma prowadzić do zwiększenia nie tylko skali jego działalności, ale także zysków jego uczestników, tj. podmiotów posiadających Certyfikaty Inwestycyjne.

Wykorzystanie i szacunkowa wartość wpływów: Wpływy z oferty zostaną przeznaczone na prowadzenie działalności lokacyjnej Emitenta zgodnie z jego polityką inwestycyjną. Prospektem objęte jest 11 serii Certyfikatów Oferowanych, w ramach każdej z emisji zostanie zaoferowane nie mniej niż 10.000 i nie więcej niż 400.000 Certyfikatów, co daje łącznie (w ramach wszystkich 11 emisji) nie mniej niż 110.000 i nie więcej niż 4.400.000 Certyfikatów Oferowanych. Wartość wpływów z oferty zależy od ceny emisyjnej Certyfikatów Oferowanych każdej z serii. Ta zaś będzie równa WANCI z Dnia Wyceny przypadającego na 7 dni przed rozpoczęciem emisji Certyfikatów danej serii i będzie ogłaszana przez Towarzystwo niezwłocznie w sposób wskazany w harmonogramie Oferty powyżej.

Wskazanie czy oferta podlega umowie o gwarantowaniu emisji z gwarancją przejścia emisji, z podaniem wszelkich części, które nie są objęte umową: Oferta nie podlega umowie o gwarantowaniu emisji.

Wskazanie najistotniejszych konfliktów interesów dotyczących oferty lub dopuszczenia do obrotu: Zidentyfikowano następujące okoliczności, które powodują lub mogą powodować konflikt interesów, który może wystąpić u usługodawcy Emitenta, pomiędzy obowiązkami usługodawcy wobec Funduszu a obowiązkami wobec osób trzecich i ich interesami lub w związku z działalnością Towarzystwa polegającą na zarządzaniu Emitentem:

- okoliczności mogące powodować konflikty interesów po stronie wszystkich podmiotów świadczących usługi na rzecz Emitenta, w tym podmiotów z grupy kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. („**Grupa IPOPEMA**”), obejmujące w szczególności usługi doradcze (prawne, podatkowe, finansowe, sponsora emisji etc.), dotyczące zarówno kosztów pokrywanych bezpośrednio przez Fundusz, jak i usług świadczonych na rzecz Funduszu bądź w związku z jego działalnością, których koszty ponosi bezpośrednio Towarzystwo („**Usługodawcy Funduszu**”):
 - działalność Usługodawców Funduszu w zakresie wykonywania zleceń, przyjmowania i przekazywania zleceń, oferowania instrumentów finansowych, doradztwa inwestycyjnego, doradztwa przy fuzjach i przejęciach, doradztwa przy pozyskiwaniu źródeł finansowania, sporządzania i publikacji raportów analitycznych / rekomendacji, zawierania transakcji na własny rachunek, zarządzania portfelami instrumentów finansowych itp.,
 - otrzymywanie zachęt finansowych (ang. *inducements*) przez Usługodawców Funduszu od innych podmiotów, w tym pośredników (brokerów i banków), dystrybutorów itp. lub innego rodzaju wynagrodzenia,
 - otrzymywanie przez Usługodawców Funduszu podarunków od klientów lub dostawców rynkowych (ang. *gifts and entertainment*),
 - zatrudnienie pracowników Firmy Inwestycyjnej lub Towarzystwa w innych podmiotach świadczących usługi na rzecz Funduszu, w tym z Grupy IPOPEMA,
 - świadczenie usług na rzecz wielu podmiotów konkurencyjnych lub świadczenie usług na rzecz podmiotów pozostających w sporze z Funduszem lub podmiotem z Grupy IPOPEMA,
 - świadczenie usług na rzecz wielu podmiotów przy ograniczonych zasobach i dążeniu do optymalizacji kosztów operacyjnych, co może powodować skłonność do alokowania większych zasobów, tj. bardziej sumiennego i terminowego realizowania obowiązków na rzecz klientów najbardziej perspektywicznych z punktu widzenia przychodowości Usługodawcy Funduszu,
 - zawieranie transakcji na rachunek własny przez osobę zatrudnioną lub świadczącą usługi na rzecz ww. Usługodawców Funduszu („**Osoba obowiązana**”),
 - obsługa przez Osobę obowiązującą swoich krewnych lub znajomych (uczestników innych funduszy inwestycyjnych lub innych klientów, w tym podmiotów z Grupy IPOPEMA),
 - bezpośrednie przekładanie efektów sprzedaży na wynagrodzenie pracowników Usługodawcy Funduszu odpowiedzialnych za nawiązywanie i utrzymywanie relacji z klientami,
 - dostęp Osoby obowiązanej do informacji wrażliwych dotyczących Uczestnika Funduszu lub klienta, przez które rozumie się informacje poufne lub informacje objęte tajemnicą zawodową oraz inne informacje dotyczące Uczestnika Funduszu lub klienta lub składanych przez niego zleceń;
- okoliczności mogące powodować konflikty interesów wyłącznie pomiędzy Firmą Inwestycyjną a Uczestnikiem Funduszu:
 - okoliczności wynikające z możliwości pełnienia funkcji, w tym zasiadania w organach, zarówno Firmy Inwestycyjnej, jak i Towarzystwa,
 - zawieranie transakcji pomiędzy Firmą Inwestycyjną działającą na rachunek własny a Funduszem,
 - zawieranie transakcji na rachunek własny podmiotów z Grupy IPOPEMA,
 - podejmowanie przez pracowników Firmy Inwestycyjnej lub Towarzystwa działalności poza Grupą IPOPEMA (np. uczestnictwo w Radach Nadzorczych) lub prowadzenie własnej działalności gospodarczej,
 - uczestnictwo w Funduszu przez podmiot powiązany z Grupą IPOPEMA.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent, poza okolicznościami wskazanymi powyżej, nie dostrzega potencjalnych konfliktów interesów, mogących wystąpić w związku z obowiązkami wobec Funduszu lub Towarzystwa podmiotów świadczących usługi na rzecz Funduszu lub Towarzystwa a obowiązkami tych podmiotów wobec osób trzecich i ich interesów. Zdaniem Emitenta, minimalne ryzyko możliwości wystąpienia powyższych konfliktów interesów wynika w szczególności z faktu, że działalność tych podmiotów i świadczenie usług na rzecz Funduszu opiera się na przepisach prawa, umowach zawartych z Towarzystwem lub Funduszem oraz jest dodatkowo regulowana wewnętrznymi procedurami tych podmiotów.

2. Czynniki ryzyka

Przed podjęciem decyzji o inwestycji w Certyfikaty Oferowane, Inwestor powinien dokonać wnikliwej analizy przedstawionych poniżej czynników ryzyka oraz pozostałych informacji zawartych w Prospekcie. Wystąpienie któregokolwiek z poniższych czynników ryzyka może mieć istotnie negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta, a w konsekwencji na cenę Certyfikatów Inwestycyjnych. Spadek ceny rynkowej Certyfikatów Inwestycyjnych może spowodować, że Inwestor poniesie stratę równą wartości inwestycji w Certyfikaty Oferowane lub jej części.

Przedstawione poniżej ryzyka w danym czasie mogą okazać się niekompletne. Emitent oraz inwestycja w Certyfikaty Oferowane mogą być narażone na dodatkowe ryzyka, które w Dacie Prospektu nie są znane podmiotom odpowiedzialnym za sporządzenie Prospektu lub zostały uznane za ryzyka nieistotne.

Kolejność przedstawienia poniższych czynników ryzyka związana jest z oceną istotności tych czynników, dokonaną w oparciu o ocenę Emitenta dotyczącą prawdopodobieństwa ich wystąpienia oraz przewidywanej skali negatywnego wpływu wystąpienia danego czynnika ryzyka.

Do dnia zatwierdzenia Prospektu nie ziszcili się wskazane poniżej czynniki ryzyka.

2.1. Czynniki ryzyka właściwe dla Emitenta

2.1.1. Ryzyko rynkowe oraz wpływu otoczenia makroekonomicznego, w którym funkcjonuje Emitent

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych, w które Fundusz może inwestować swoje Aktywa, na giełdach lub innych rynkach zorganizowanych, na których są notowane podlegają ciągłym zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, w tym od stanu aktualnej koniunktury giełdowej. Wycena poszczególnych elementów portfela inwestycyjnego Funduszu podlega wahaniom ze względu na szczególne właściwości instrumentów finansowych i cechy oraz zdarzenia dotyczące ich emitentów.

Wysokość stopy zwrotu, jaką Uczestnicy Funduszu uzyskają w wyniku inwestycji w Certyfikaty Oferowane, uzależniona jest od zmian kursów rynkowych instrumentów finansowych, zwłaszcza takich jak kursy akcji, kursy obligacji lub innych instrumentów finansowych o charakterze udziałowym lub o charakterze dłużnym, poziom stóp procentowych czy kursy walutowe. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadek wartości Certyfikatów Oferowanych.

Jakkolwiek zmiana cen poszczególnych instrumentów finansowych w portfelu Funduszu podlega istotnym wahaniom ze względu na szczególne właściwości instrumentów finansowych i ceny oraz zdarzenia dotyczące ich emitentów, to jej wpływ na konsekwencje finansowe dla Funduszu jest ograniczany poprzez przyjmowanie odpowiedniej dywersyfikacji portfela Funduszu.

Na zmienność cen notowań instrumentów finansowych, w które Fundusz inwestuje swoje Aktywa, ma również istotny wpływ otoczenie w jakim funkcjonuje Emitent, w tym zwłaszcza wiele parametrów makroekonomicznych zarówno krajowych jak i zagranicznych, w szczególności takich jak: stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyt budżetowy, handlowy i obrotów bieżących), tempo wzrostu gospodarczego, wielkość popytu konsumpcyjnego, poziom inwestycji, wysokość stóp procentowych, kształtowanie poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego, sytuacja na rynku pracy, wartość i kształtowanie się poziomu inflacji, stan koniunktury gospodarczej w innych krajach, poziom kursów walutowych, sytuacja geopolityczna.

Zmiany w zakresie powyższych parametrów mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną poszczególnych instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki wartości Certyfikatów Oferowanych. W szczególności, wzrost inflacji może doprowadzić do utraty realnej wartości instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Funduszu oraz ryzyko spadku realnej stopy zwrotu z inwestycji dokonywanych przez Fundusz w takie instrumenty finansowe. W konsekwencji może się to też negatywnie przełożyć na wartość Aktywów Funduszu, a konsekwencji doprowadzić także do spadku wartości Certyfikatów Oferowanych.

Zmiany parametrów makroekonomicznych krajowych oraz światowych mogą mieć również istotny wpływ w przypadku inwestycji Funduszu dokonywanych na rynkach zagranicznych, na których Fundusz koncentruje swoją główną działalność inwestycyjną. W takiej sytuacji istotnym czynnikiem ryzyka jest w szczególności sytuacja makroekonomiczna, bieżąca sytuacja polityczna kraju zagranicznego emitenta oraz kursy waluty w relacji do polskiego złotego oraz innych wymiennalnych walut obcych. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Inwestycje narażone są na szereg czynników ryzyka związanych z niebezpieczeństwem zahamowania wzrostu gospodarczego. Pogarszająca się sytuacja gospodarcza może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę instrumentów finansowych emitentów pochodzących z danego kraju. Ponadto, do spadku wartości aktywów pochodzących z określonego kraju może przyczynić się także niestabilna sytuacja polityczna, która często powoduje wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego regionu.

Również tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależniona od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny instrumentów finansowych. Dodatkowo należy podkreślić, że dla polskiego rynku finansowego charakterystyczne są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływu obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy co Polska i niezwiązane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną naszego kraju. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych na polskim rynku.

Powyższe może wpłynąć na pogorszenie się sytuacji finansowej Funduszu, jak również może powodować wahania oraz spadki wartości Certyfikatów Oferowanych.

Przedmiotowy czynnik ryzyka zmaterializował się w roku 2022 w postaci wzrostu inflacji zarówno na terenie Polski, jak i w innych państwach (np. w USA). W wyniku rozpoczęcia cyklu podwyżek stóp procentowych przez Fed (ang. *Federal Reserve Board* – System Rezerwy Federalnej; bank centralny Stanów Zjednoczonych), sektor czystych technologii oraz segment małych i średnich spółek, obrazowane indeksem MSCI Global Alternative Energy Net Return, został poddany przecenieniu na rynkach sięgającej -6,90% w roku 2022 i -25,41% w roku 2023. Spadki wycen wynikały wówczas z relatywnie wyższej, pośredniej, wrażliwości wyników finansowych na zmiany stóp procentowych. Tym samym materializacja przedmiotowego czynnika ryzyka przyczyniła się do pogorszenia sytuacji finansowej Funduszu i spadku wyceny portfela inwestycyjnego Funduszu, a tym samym także wartości Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, o 28,52% w roku 2022 (tj. spadek Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z kwoty 49,93 zł na dzień 30.12.2021 r. do kwoty 35,69 zł na dzień 30.12.2022 r.), o 9,53% w roku 2023 r. (tj. spadek Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z kwoty 35,69 zł na dzień 30.12.2022 r. do kwoty 32,29 zł na dzień 29.12.2023 r.) oraz o 9,88% w roku 2024 (tj. spadek Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z kwoty 32,29 zł na dzień 29.12.2023 r. do kwoty 29,10 zł na dzień 28.06.2024 r.).

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką z uwagi na jego potencjalnie wysoki wpływ na możliwą zmianę wartości portfela inwestycyjnego Funduszu, jego działalność operacyjną, realizację przyjętej strategii inwestycyjnej oraz jego sytuację finansową. Emitent ocenia natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

2.1.2. Ryzyko związane z polityką inwestycyjną Funduszu oraz jej zmianą

Emitent, z uwagi na realizowaną politykę inwestycyjną, może dokonywać istotnych zmian w zakresie udziału lokat w instrumenty o charakterze udziałowym i instrumenty o charakterze dłużnym. W szczególności, Emitent może inwestować w akcje wybranych spółek lub obligacje, które w ocenie Emitenta charakteryzują się największym potencjałem zysku. W związku z powyższym portfel inwestycyjny Funduszu może charakteryzować się niskim poziomem dywersyfikacji ryzyka. Nie można zatem wykluczyć sytuacji, w której ryzyko specyficzne poszczególnych emitentów będzie wywierało negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu i wartość Certyfikatów Inwestycyjnych.

Z uwagi na występowanie mechanizmu dźwigni finansowej, strata w przypadku inwestycji w Instrumenty Pochodne może przewyższyć wartość Aktywów Funduszu zainwestowanych w te Instrumenty

Pochodne. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje niż w przypadku klasycznych instrumentów finansowych. Powyższe może mieć negatywny wpływ na wartość Certyfikatów Inwestycyjnych.

Emitent uwzględni to ryzyko mając na uwadze historyczną zmienność rynków.

To ryzyko jest zmniejszane przez zatrudnianie przez Towarzystwo najwyższej klasy specjalistów, bieżący nadzór nad ich działalnością oraz zapewnienie odpowiedniej dywersyfikacji lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu.

Ponadto, Towarzystwo jest uprawnione do dokonania zmiany Statutu w zakresie dotyczącym polityki inwestycyjnej Funduszu co może skutkować zmianą profilu ryzyka Funduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu, ani co do zasady zezwolenia Komisji. Zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia przez Towarzystwo o zmianach w Statucie w zakresie polityki inwestycyjnej Funduszu.

W lipcu 2021 r. nastąpiła zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu polegająca na tym, że zmieniono geograficzny zakres lokat dokonywanych przez Fundusz. Dotychczas bowiem, bezpośrednio przed dokonaną zmianą, polityka inwestycyjna Funduszu zakładała inwestowanie co najmniej 50% jego aktywów na polskiej Giełdzie Papierów Wartościowych lub rynku NewConnect. Natomiast od lipca 2021 roku Fundusz może inwestować maksymalnie 50% swoich Aktywów na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych lub na rynku NewConnect, co skutkowało otwarciem możliwości większego zaangażowania się Funduszu w aktywa zagraniczne nabywane na rynkach zagranicznych. Taka zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu miała relatywnie duży wpływ na dywersyfikację geograficzną lokat Funduszu, jak i umożliwiła poszukiwania nowych okazji inwestycyjnych poza granicami Polski.

Ponadto, w styczniu 2022 roku Fundusz dokonał zmiany polityki inwestycyjnej poprzez ukierunkowanie jej na inwestycje w globalnym sektorze czystych technologii oraz transformacji energetycznej z uwzględnieniem kryteriów zrównoważonego rozwoju (ESG – ang. *environmental, social, corporate governance*; środowisko, społeczeństwo, ład korporacyjny). Zgodnie z przedmiotową zmianą polityki inwestycyjnej Funduszu co najmniej 50% swoich aktywów lokuje w spółki, których działalność związana jest z technologiami oraz innowacjami w obszarze ekologii, tj. ograniczającymi pośrednio lub bezpośrednio negatywny wpływ działalności człowieka na środowisko naturalne, jak również z obszaru transformacji energetycznej. Dopełnieniem alokacji Funduszu są spółki innowacyjne i technologiczne, które już były obecne w portfelu Funduszu przed dokonaniem przedmiotowej zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu. W związku z powyższym, w portfelu Funduszu pojawiło się wiele nowych walorów celem zbudowania ekspozycji na sektor czystych technologii i rynku OZE (odnawialnych źródeł energii).

Dotychczasowa materializacja przedmiotowego czynnika ryzyka nie miała istotnego wpływu na pogorszenie się sytuacji finansowej Funduszu.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

Kryteriami, wg których określono poziom istotności ryzyka to: historyczny skład portfela Funduszu, w skład którego wchodzi instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, a także ich charakterystyka m.in. brak mechanizmów spłaty zainwestowanych środków (np. akcje), z którymi wiąże się konieczność nabywania i zbywania składników lokat podlegających wysokim wahaniom na rynkowych warunkach, przez co skala negatywnego wpływu na Fundusz może być znaczna, szczególnie w sytuacji wystąpienia szoków gospodarczych (np. związanych z epidemią COVID-19), zmian otoczenia politycznego, regulacyjnego (w tym zmian przepisów prawnych), koniunktury na innych rynkach finansowych lub sytuacji wyjątkowych dotyczących danej spółki wchodzącej w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, takich jak np. bankructwo lub postępowanie restrukturyzacyjne.

2.1.3. Ryzyko wynikające ze stosowania strategii inwestycyjnej mającej na celu dążenie do osiągnięcia dodatnich stóp zwrotu niezależnie od bieżącej koniunktury na rynkach finansowych

Polityka inwestycyjna Funduszu zakłada aktywne lokowanie Aktywów Funduszu w lokaty o zróżnicowanym charakterze (instrumenty udziałowe, pochodne, dłużne, tytuły uczestnictwa, depozyty bankowe, waluty, inne papiery wartościowe), denominowane w różnych walutach i notowane na wielu rynkach. Wiąże się to z koniecznością prowadzenia wieloaspektowych analiz oraz możliwością częstej zmiany alokacji składników portfela lokat Funduszu, których efekty mogą okazać się niesatysfakcjonujące w kontekście celu inwestycyjnego Funduszu, w tym skutkować poniesieniem przez Fundusz straty. Dodatkowo, możliwość dokonywania przez Fundusz istotnych zmian udziału zarówno poszczególnych lokat, jak i ich kategorii w całym portfelu inwestycyjnym Funduszu nawet w cyklu dziennym, skutkować może koniecznością poniesienia przez Fundusz istotnych kosztów transakcyjnych lub rozliczeniowych, co rzutować może na ostateczną rentowność Aktywów Funduszu, przy czym zaznaczyć należy, że Fundusz dokonywać będzie lokat z uwzględnieniem wpływu powyższych kosztów na szacowaną rentowność Aktywów.

Emitent uwzględnia to ryzyko mając na uwadze opisany wyżej profil jego działalności.

To ryzyko jest zmniejszane przez zapewnienie dywersyfikacji lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu oraz dostosowanie rekomendowanego czasu inwestycji w Certyfikaty Oferowane do charakteru Funduszu. Jednakże pomimo podejmowanych działań w tym zakresie Inwestor musi się liczyć z ryzykiem braku możliwości osiągnięcia zakładanej przez siebie stopy zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Oferowane, w tym z ryzykiem utraty całości lub części zainwestowanych środków, zwłaszcza biorąc pod uwagę ujemne wyniki Funduszu w ostatnich latach oraz utrzymującą się w tym zakresie negatywną tendencję. Przegląd wyników z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu w okresie ostatnich trzech lat został zaprezentowany w pkt 7.1.1 Prospektu.

W ocenie Towarzystwa ryzyko to nie zmaterializowało się w okresie, w którym zarządza ono Funduszem.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

Kryteriami, wg których określono poziom istotności ryzyka to: charakterystyka Emitenta jako funduszu o strategii absolutnej stopy zwrotu (*absolute return*), co w konsekwencji skutkuje zwiększoną aktywnością na portfelu inwestycyjnym Funduszu i związaną z tym relatywnie dużą liczbą transakcji, a także poziomem kosztów opłat i prowizji bankowych i maklerskich, przez co skala negatywnego wpływu na Emitenta może być znaczna, szczególnie w sytuacji wystąpienia szoków gospodarczych (np. związanych z epidemią COVID-19) lub sytuacji wyjątkowych dotyczących danej spółki wchodzącej w skład portfela inwestycyjnego Funduszu (takich jak np. bankructwo lub postępowanie restrukturyzacyjne) mogących skutkować szybkim i głębokim spadkiem wartości aktywów powodując trudności w realizowaniu dodatniej stopy zwrotu.

2.1.4. Ryzyko związane z koncentracją sektorową i geograficzną lokat Funduszu

Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Funduszu będą skoncentrowane na określonym sektorze gospodarki, rynku lub określonym obszarze geograficznym. W takiej sytuacji niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany sektor, rynek lub obszar geograficzny mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania oraz wartość Certyfikatów Inwestycyjnych.

Powyższe dotyczy zwłaszcza koncentracji sektorowej, albowiem zgodnie ze Statutem Fundusz lokuje Aktywa Funduszu przede wszystkim (zgodnie z zasadami dywersyfikacji) w specyficzny sektor gospodarki związany z ekologią. Podobnie Fundusz będzie koncentrować swoje inwestycje również w obszarze nowych technologii, dobierając do portfela inwestycyjnego instrumenty finansowe emitowane przez podmioty charakteryzujące się prowadzeniem innowacyjnej działalności.

Fundusz może dokonywać inwestycji nie tylko na krajowym rynku Giełdy Papierów Wartościowych czy NewConnect, ale również na zagranicznych rynkach zorganizowanych, w tym może także inwestować znaczną część swoich aktywów w instrumenty finansowe emitowane przez podmioty posiadające siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez co struktura portfela inwestycyjnego

Funduszu może być w znacznej mierze skoncentrowana na określonym rynku zagranicznym lub spółkach posiadających siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej.

Z uwagi na powyższe niekorzystny rozwój wydarzeń w danej branży, na określonym rynku lub w danym kraju, może negatywnie oddziaływać na wartość lokat Funduszu, a tym samym może również powodować wahania oraz spadki wartości Certyfikatów Oferowanych.

W ocenie Towarzystwa ryzyko to nie zmaterializowało się w okresie, w którym zarządza ono Funduszem.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysokie, gdyż może dotyczyć wszelkich klas aktywów, w które Fundusz może inwestować, zaś w przypadku zmaterializowania się negatywnego scenariusza skala negatywnego wpływu na sytuację Emitenta byłaby znacząca. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia opisanego tutaj czynnika ryzyka Emitent ocenia jako średnie.

2.1.5. Ryzyko kredytowe emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu

Fundusz lokując swoje Aktywa w instrumenty finansowe, w tym zwłaszcza w Instrumenty Dłużne, jest narażony na niewypłacalność ich emitentów, pogorszenie ich sytuacji finansowej czy utratę perspektyw rozwoju, co może przyczynić się do spadku cen emitowanych przez nich instrumentów finansowych, a nawet niemożliwością wypłacenia przez nich kuponów (odsetek) związanych z wyemitowanymi instrumentami finansowymi o charakterze dłużnym, jak również zapłaty na rzecz Funduszu kwot wartości nominalnej (kwoty wykupu) danego Instrumentu Dłużnego.

Na ryzyko kredytowe emitenta instrumentów finansowych stanowiących Aktywa Funduszu ma wpływ ogólna sytuacja makroekonomiczna kraju, sytuacja branży, w której działa, jego pozycja rynkowa oraz jego sytuacja finansowa, w szczególności poziom zadłużenia, zdolność generowania gotówki niezbędnej do obsługi zadłużenia, a także dostępność alternatywnych źródeł finansowania prowadzonej przez niego działalności. Ryzyko kredytowe obejmuje również sytuacje związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta lub emitowanych przez niego instrumentów finansowych przez agencję ratingową oraz wynikający z niego możliwy spadek kursów notowań (cen) wyemitowanych przez niego Instrumentów Dłużnych.

Ponieważ, zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną Fundusz może lokować do 100% wartości swoich Aktywów w Instrumenty Dłużne, ryzyko kredytowe emitentów tego rodzaju instrumentów jest jednym z istotnych ryzyk, które może negatywnie oddziaływać na wartość portfela inwestycyjnego Funduszu, a w konsekwencji także na wartość Certyfikatów Oferowanych. Rozproszeniu tego rodzaju ryzyka służą limity inwestycyjne, zgodnie z którymi maksymalny udział dłużnych papierów wartościowych jednego emitenta Funduszu nie może być wyższy niż 20% wartości Aktywów Funduszu, a ponadto w związku z ogłoszoną zmianą Statutu, która wejdzie w życie od dnia 8 sierpnia 2024 r., łączne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Dłużne nie będzie mogło przekraczać 40% wartości Aktywów Funduszu.

Jednakże pogorszenie się kondycji finansowej emitentów Instrumentów Dłużnych wchodzących w skład lokat Funduszu obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów, czy też niewypłacalność ich emitentów, może w efekcie powadzić do spadków wartości Certyfikatów Inwestycyjnych.

Ryzyko powyższe występuje również w odniesieniu do innych lokat Funduszu, w szczególności w odniesieniu do rynku międzybankowego, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji oraz w odniesieniu do lokowania swoich Aktywów przez Fundusz w depozyty bankowe lub w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, co może wiązać się z niewypłacalnością banku, instytucji kredytowej czy innego wystawcy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych bądź podmiotu rozliczającego transakcje na tego rodzaju Instrumentach Pochodnych, a w konsekwencji także pociągnąć za sobą utratę przez Fundusz części aktywów ulokowanych w depozytach bankowych lub w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych.

Opisane powyżej zdarzenia mogą więc również negatywnie wpłynąć na wartość Certyfikatów Oferowanych i doprowadzić do wahań oraz spadku ich wartości.

W ocenie Towarzystwa ryzyko to nie zmaterializowało się w okresie, w którym zarządza ono Funduszem.

Z zastrzeżeniem zadania kolejnego, istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

Od dnia wejścia w życie ww. zmian Statutu dotyczących limitów inwestycyjnych, tj. od dnia 8 sierpnia 2024 r., w związku ze zmniejszeniem dopuszczalnego limitu lokowania Aktywów w Instrumenty Dłużne do poziomu 40% wartości Aktywów Funduszu, istotność przedmiotowego ryzyka będzie oceniana przez Emitenta jako średnia.

2.1.6. Ryzyko płynności lokat nabywanych i zbywanych przez Fundusz

Ryzyko płynności lokat nabywanych przez Fundusz dotyczy ograniczeń w zakresie możliwości ich natychmiastowej sprzedaży lub kupna, w dowolnym momencie wybranym przez zarządzającego Funduszem jako właściwym dla wyjścia z dotychczasowej inwestycji lub nabycia danego instrumentu finansowego do portfela inwestycyjnego Funduszu.

Przedmiotowe ryzyko może również polegać na braku możliwości zawarcia przez Fundusz transakcji o zakładanym wolumenie (wielkości) po cenach, które nie odbiegają istotnie od aktualnych cen rynkowych, po których takie instrumenty finansowe są notowane na właściwym rynku.

W przypadku notowanych instrumentów finansowych niskie obroty na danym rynku zorganizowanym, na którym dokonywany jest obrót tego rodzaju instrumentami finansowymi, będzie uniemożliwiać dokonanie ich zakupu lub sprzedaży w krótkim czasie, zwłaszcza w odniesieniu do dużego pakietu instrumentów finansowych wykraczającego ponad wartość średniego wolumenu dziennego ich obrotu, bez znacznego wpływu na ich cenę. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników istotnie wpływających na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych danego emitenta.

Brak odpowiedniej płynności może również utrudniać lub wręcz uniemożliwiać zamknięcie uprzednio zajętej przez Fundusz pozycji w Instrumentach Pochodnych lub zajęcia pozycji przeciwstawnej, przez co Fundusz będzie narażony na ponoszenie dalszych strat na uprzednio nabytym Instrumencie Pochodnym. Ryzyko to występuje zwłaszcza w odniesieniu do Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, które ze swej istoty nie podlegają wprowadzeniu do obrotu na żadnym rynku zorganizowanym, wobec czego w niektórych przypadkach Fundusz może nie być w stanie zamknąć dotychczasowej pozycji lub zająć pozycję przeciwstawną i przez to ograniczyć lub wykluczyć ryzyka ponoszenia strat na takich Instrumentach Pochodnych w razie niekorzystnych zmian w odniesieniu do ich instrumentu bazowego.

Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych Instrumentów finansowych może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Certyfikatów Oferowanych. W szczególności należy zwrócić uwagę, iż potencjalna konieczność zbycia lokat Funduszu charakteryzujących się niższą płynnością może wiązać się z akceptacją ceny innej niż bieżąca wartość rynkowa danej lokaty.

To ryzyko jest zmniejszane przez odpowiednie zarządzanie płynnością, w szczególności dostosowanie udziału aktywów mniej płynnych do perspektyw kształtowania się składu portfela inwestycyjnego Funduszu oraz zobowiązań samego Funduszu (determinowanych przede wszystkim składanymi przez Uczestników Funduszu żądaniami wykupu Certyfikatów Oferowanych).

Przedmiotowe ryzyko materializuje się w szczególności w zakresie lokat Funduszu nienotowanych na aktywnym rynku, tj. tzw. aktywów niepublicznych. Ze względu na charakter tych aktywów, krąg ich potencjalnych nabywców jest znacznie mniejszy niż w przypadku aktywów notowanych na aktywnym rynku, np. Giełdzie Papierów Wartościowych.

W ocenie Towarzystwa ryzyko to zmaterializowało się w okresie, w którym zarządza ono Funduszem, w odniesieniu do akcji spółki ONICO S.A., a aktualnie także w odniesieniu do akcji Kancelarii Medius S.A. w restrukturyzacji, akcji spółki Solution SCA S.A. oraz akcji spółki EMG S.A. Zdaniem zarządzającego Towarzystwa ograniczone możliwości zbycia tych składników lokat Funduszu nie jest czynnikiem istotnie wpływającym na ich wycenę, a w konsekwencji nie wpływa też na wartość Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, gdyż może dotyczyć wszystkich klas aktywów, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

Kryteriami, wg których określono poziom istotności ryzyka to: potencjalna możliwość zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących poszczególnych branż, a także czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danej spółki lub konkretnego instrumentu finansowego, przez co skala negatywnego wpływu na Fundusz może być średnia, z uwagi na stosowane limity, w tym również w sytuacji wystąpienia szoków gospodarczych (np. związanych z epidemią COVID-19) lub sytuacji wyjątkowych dotyczących danej spółki wchodzącej w skład portfela inwestycyjnego Funduszu (takich jak np. bankructwo lub postępowanie restrukturyzacyjne) skutkujące szybkim i głębokim spadkiem wartości aktywów powodując trudności w realizowaniu dodatniej stopy zwrotu.

2.1.7. Ryzyko zmiany stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej wiąże się z możliwością zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych Instrumentów Dłużnych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, a w konsekwencji niekorzystnej zmiany Wartości Aktywów Netto Funduszu. Zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość Instrumentów Dłużnych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu. Należy jednak zwrócić uwagę, że jednym z najważniejszych czynników kształtujących poziom cen Instrumentów dłużnych oraz Instrumentów Udziałowych jest poziom stóp procentowych. W szczególności należy zwrócić uwagę, że w przypadku wzrostu stóp procentowych, cena instrumentu finansowego o stałym kuponie odsetkowym maleje, a w przypadku spadku stóp procentowych cena takich instrumentów finansowych rośnie.

W przypadku bonów skarbowych i papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu ryzyko to jest niskie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentów o stałym oprocentowaniu, tym to ryzyko stopy procentowej jest większe.

Potencjalnymi źródłami ryzyka stopy procentowej mogą być między innymi: poziom inflacji, tempo rozwoju gospodarczego, negatywna ocena przez inwestorów zwłaszcza zagranicznych przyszłej sytuacji fiskalnej w danym kraju, wzrost stóp procentowych w innych krajach.

Powyższe może powodować wahania oraz spadki wartości Certyfikatów Oferowanych, bowiem zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych mające miejsce m.in. w następstwie zmian w parametrach makroekonomicznych mogą powodować znaczące zmiany w wartości Certyfikatów Inwestycyjnych. Należy podkreślić, że związek cen Instrumentów Dłużnych z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej. Dla wysokości rynkowych stóp procentowych w Polsce duże znaczenie ma wielkość deficytu finansów publicznych i długu publicznego w relacji do PKB oraz perspektywy kształtowania się deficytu i długu publicznego w przyszłości. Tym samym negatywne tendencje w powyższym zakresie mogą powodować wahania oraz spadki wartości Certyfikatów Oferowanych.

W ocenie Towarzystwa ryzyko to nie zmaterializowało się w okresie, w którym zarządza ono Funduszem.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, gdyż w razie jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na działalność finansową i operacyjną Emitenta mogła by być znaczna. Emitent ocenia prawdopodobieństwo jego wystąpienia jednak jako średnie.

2.1.8. Ryzyko wystąpienia nagłej lub nieprzewidywalnej zmiany sytuacji ekonomiczno-politycznej wywołanej czynnikami militarnymi, terrorystycznymi, biologicznymi lub ekologicznymi

Ryzyko wystąpienia nagłej lub nieprzewidywalnej zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej wywołanej czynnikami militarnymi, terrorystycznymi, biologicznymi lub ekologicznymi może skutkować załamaniem na światowych rynkach kapitałowych lub przyczynić się do znacznej zmienności cen aktywów finansowych. W konsekwencji zdarzenia takie mogą negatywnie wpływać na wycenę aktywów Funduszu w skutek spadku ich wartości, w tym w wyniku pogorszenia warunków prowadzenia działalności przez podmioty, w które Fundusz inwestuje swoje Aktywa, i to zarówno w obszarze warunków prowadzonej działalności operacyjnej poprzez utratę klientów, zmniejszenie marż czy zwiększenie kosztów świadczonych usług lub wytwarzanych towarów, ale także w zakresie możliwości pozyskania dalszego finansowania takiej działalności z innych źródeł zewnętrznych. Zdarzenia te mogą również niekorzystnie wpływać na sentyment Inwestorów do inwestowania w Certyfikaty Oferowane

skutkiem czego Fundusz może w danym okresie mieć trudności z pozyskaniem nowych środków na dalsze inwestycje.

Materializacja ryzyka wystąpienia nagłej lub nieprzewidywalnej zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej wywołanej czynnikami militarnymi, terrorystycznymi, biologicznymi lub ekologicznymi może więc skutkować koniecznością zmiany struktury portfela Funduszu, a także może ona wywoływać negatywny wpływ na poszczególne składniki lokat, przyczyniając się do spadku ich wartości, np. w przypadku nałożenia sankcji na podmiot emitujący instrumenty finansowe znajdujące się w portfelu inwestycyjnym Funduszu. Skutki materializacji ryzyka wystąpienia nagłej lub nieprzewidywalnej zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej wywołanej czynnikami militarnymi, terrorystycznymi, biologicznymi lub ekologicznymi mogą mieć zarówno charakter krótko- jak i długotrwały.

Ponadto, w wyniku wystąpienia nagłej lub nieprzewidywalnej zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej Fundusz może być narażony na ryzyko związane z wycofywaniem środków z Funduszu przez Uczestników. Istnieje więc ryzyko, że w sytuacji otrzymania znacznej ilości żądań wykupu Certyfikatów Oferowanych, Fundusz nie będzie w stanie ich wszystkich zrealizować. W celu zapewnienia środków na obsłużenie żądań wykupu Certyfikatów zgłaszanych przez Inwestorów Fundusz może również być zmuszony do sprzedaży posiadanych papierów wartościowych oraz innych instrumentów po zaniżonych cenach, co w efekcie może niekorzystanie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, a w konsekwencji może skutkować poniesieniem straty przez Inwestorów.

W ostatnich latach przejawem ryzyka wystąpienia nagłej lub nieprzewidywalnej zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej wywołanej czynnikami militarnymi, terrorystycznymi, biologicznymi lub ekologicznymi jest ryzyko niekorzystnych zmian wywołanych pandemią COVID-19 oraz wojną w Ukrainie. Jakkolwiek według wiedzy Emitenta spółki, których instrumenty znajdujące się w portfelu inwestycyjnym Funduszu, nie prowadzą bezpośredniej działalności na terytorium Rosji, Białorusi czy Ukrainy, jednakże mogą one bezpośrednio lub pośrednio odczuć skutki wojny w Ukrainie, czy też sankcji na Rosję lub Białoruś nakładanych przez inne państwa, Unię Europejską lub organizacje gospodarcze, chociażby poprzez niekorzystne dla nich zmiany kursów walut, cen surowców, czy szeroko rozumianej gospodarki, jak też poprzez ograniczenie dostępu do surowców energetycznych, przerwania łańcucha dostaw, czy wrogich działań prowadzonych w sieci Internet zarówno przeciwko instytucjom państwowym, jak i podmiotom z sektora prywatnego.

Ponadto, w celu minimalizacji ryzyka związanego z lokowaniem środków w papiery wartościowe podmiotów mających siedzibę w Rosji lub Białorusi, które są lub mogą zostać wpisane na listy sankcji przyjęte przez Unię Europejską lub kraje trzecie, Emitent podejmuje działania skutkujące wyłączeniem z kręgu potencjalnych składników lokat instrumentów emitowanych przez podmioty z siedzibą w jednym z tych krajów, poprzez weryfikację przed podjęciem odpowiedniej decyzji inwestycyjnej faktu występowania emitenta danego waloru na krajowych lub międzynarodowych listach sankcyjnych.

W ocenie Towarzystwa przedmiotowy czynnik ryzyka zmaterializował się w roku 2020 po wybuchu pandemii COVID-19, gdy ze względu na niepewność oraz wprowadzane obostrzenia gospodarcze i społeczne inwestorzy wycofywali aktywa z rynków, co przekładało się na spadek wartości akcji znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu, a co za tym idzie – następował wówczas spadek wartości Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, który w okresie początkowym pandemii COVID-19, tj. w miesiącach luty – marzec 2020 r. zanotował stopę zwrotu na poziomie -36,57% (tj. spadek Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z kwoty 49,36 zł na dzień 31.01.2020 r. do kwoty 31,31 zł na dzień 31.03.2020 r.), a w całym 2020 roku zanotował stopę zwrotu na poziomie -19,46% (tj. spadek Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z kwoty 62,75 zł na dzień 31.12.2019 r. do kwoty 50,66 zł na dzień 30.12.2020 r.). Następnie w wyniku wzrostu wycen spółek będących przedmiotem lokat Funduszu, aktywa te rosły powodując także wzrost wartości Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu. Z kolei wpływ wojny w Ukrainie został opisany bezpośrednio w treści przedmiotowego czynnika ryzyka, a związane z wojną ryzyka w ocenie Towarzystwa nie zmaterializowały się w okresie, w którym zarządza ono Funduszem.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, gdyż może dotyczyć ono wszystkich klas aktywów, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Kryteria, wg których określono poziom istotności ryzyka to: potencjalna możliwość zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących poszczególnych branż, sektorów

geograficznych, czy określonych klas aktywów, a także czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danej spółki lub konkretnego instrumentu finansowego, przez co skala negatywnego wpływu na Fundusz może być wysoka, w tym również w sytuacji wystąpienia szoków gospodarczych (np. związanych z epidemią COVID-19) lub sytuacji wyjątkowych dotyczących danej spółki wchodzącej w skład portfela inwestycyjnego Funduszu (takich jak np. bankructwo, postępowanie restrukturyzacyjne, objęcie sankcjami gospodarczymi lub retorsjami, utrata głównych rynków zbytu lub kooperantów, nagły i istotny wzrost kosztów wytworzenia towarów i usług) skutkujące szybkim i głębokim spadkiem wartości aktywów, powodując trudności w realizowaniu dodatniej stopy zwrotu.

2.1.9. Ryzyko walutowe

W związku z możliwością dokonywania przez Fundusz inwestycji zarówno w waluty jak i w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, co ma istotne znaczenie zwłaszcza w odniesieniu do papierów wartościowych nabywanych i zbywanych przez Fundusz na rynkach zagranicznych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych może przekładać się negatywnie na spadek wartości walut obcych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu, jak również na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych nawet pomimo wzrostu kursów ich notowań na rynkach zagranicznych wyrażonego w walucie obcej, w której są one notowane, co z kolei może prowadzić do spadku wartości Certyfikatów Inwestycyjnych.

Zważywszy, że polityka inwestycyjna Emitenta dopuszcza lokowanie istotnej części Aktywów w lokatach denominowanych w walutach innych niż złoty polski, Emitent ponosi ryzyko, iż w przypadku umocnienia się kursu złotego do waluty, w której denominowany jest dany składnik lokat, wartość tego składnika lokat, wyrażona w złotych polskich, może spaść nawet pomimo braku spadku ceny (kursu) tego instrumentu w jego walucie denominacji.

Dodatkowo, poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych nabywanych i zbywanych przez Fundusz, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie lub rynku na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadek wartości Certyfikatów Oferowanych.

Ryzykiem tym zarządzający Funduszem stara się odpowiednio zarządzać, przykładowo poprzez zajęcie odpowiedniej pozycji przez Fundusz w Instrumentach Pochodnych, dla których instrumentem bazowym jest waluta obca. Istnieje jednak ryzyko, że pomimo zastosowania jednej z technik ograniczania ryzyka walutowego, podejmowane działania zarządzającego Funduszem okażą się nieskuteczna lub spóźnione, przez co ryzyko walutowe może zmaterializować się w postaci spadku wartości Certyfikatów Oferowanych.

Towarzystwo wskazuje, że osoby zarządzające portfelem inwestycyjnym Funduszem dążą do zabezpieczenia ryzyka walutowego w 100%, jednakże historyczne dane odnoszące się do tej kwestii za okres, w którym Towarzystwo zarządza Funduszem, wskazują, że w sytuacjach, gdy ryzyko to nie jest zabezpieczone w 100% jego poziom zasadniczo nie spada poniżej 50% ekspozycji na ryzyko walutowe. Zatem nawet w przypadku ziszczenia się ryzyka (co ma miejsce w toku działalności Funduszu), jego wpływ na wartość Certyfikatów Inwestycyjnych nie prowadzi do dużych ich wahań.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako wysokie.

2.1.10. Ryzyko związane z lokowaniem aktywów Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne

Fundusz może lokować swoje aktywa Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub zwiększania rentowności portfela inwestycyjnego.

Ryzyko dokonywania inwestycji w Instrumenty Pochodne dotyczy możliwości poniesienia strat na skutek niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe, które stanowią instrumenty bazowe Instrumentów Pochodnych stanowiących przedmiot lokat Emitenta. Ze względu na efekt dźwigni finansowej,

możliwość zajmowania krótkiej pozycji, która związana jest z teoretycznie nieograniczonym ryzykiem poniesienia strat ryzyko to jest znacznie wyższe niż w przypadku aktywów stanowiących bazę tych Instrumentów Pochodnych. w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, związane są następujące rodzaje ryzyk:

- 1) w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych:
 - a) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego,
 - b) ryzyko stosowania dźwigni finansowej,
 - c) ryzyko niedopasowania wyceny Wystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Wystandaryzowany Instrument Pochodny,
 - d) ryzyko rozliczenia transakcji,
 - e) ryzyko operacyjne.
- 2) w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
 - a) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego,
 - b) ryzyko stosowania dźwigni finansowej,
 - c) ryzyko niedopasowania wyceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,
 - d) ryzyko rozliczenia transakcji,
 - e) ryzyko niewypłacalności kontrahenta,
 - f) ryzyko płynności,
 - g) ryzyko operacyjne.

Emitent uwzględni to ryzyko mając na uwadze jego istotność dla osiągniętych przez niego wyników.

To ryzyko jest zmniejszane przez bieżące zarządzanie oraz ostrożnościowe stosowanie Instrumentów Pochodnych, z uwzględnieniem limitów ustawowych i statutowych.

Fundusz korzysta z Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego instrumentów denominowanych w walutach obcych (tj. w celu mitygacji ryzyka walutowego). W dotychczasowej działalności Funduszu, w okresie w którym Funduszem zarządza Towarzystwo, występowały straty w pozycjach w tego typu instrumentach, jednakże, te pozycje mają charakter zabezpieczający, tak więc przedmiotowe straty były kompensowane wzrostem wartości aktywów bazowych.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Kryteriami, wg których określono poziom istotności ryzyka to: cel dotychczas zawieranych umów dotyczących Instrumentów Pochodnych, którym jest minimalizacji ryzyka inwestycyjnego poprzez zabezpieczenie przed wzrostem lub spadkiem ceny instrumentu bazowego.

2.1.11. Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Funduszu

Zgodnie z przepisami Ustawy do obowiązków Depozytariusza należy m.in. przechowywanie aktywów Funduszu oraz prowadzenie ich rejestru. Obowiązki te Depozytariusz powinien wykonywać w zakresie określonym w Ustawie, Rozporządzeniu 231/2013 oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza zawartej pomiędzy Funduszem a Depozytariuszem, ze szczególnym uwzględnieniem interesu Uczestników Funduszu oraz niezależnie od realizacji swoich obowiązków przez Towarzystwo.

Istnieje jednak ryzyko, że Depozytariusz nie wywiąże się z ciążących na nim obowiązków związanych z przechowywaniem Aktywów Funduszu w sposób należyty skutkiem czego może być w szczególności utrata Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy oraz w art. 88 ust. 1 i ust. 3 Rozporządzenia 231/2013 (dalej: „Aktywa Utrzymywane”), które powinny być przechowywane na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza lub podmioty trzecie, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności związanych z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Utrzymywanych.

Depozytariusz co do zasady odpowiada wobec Funduszu za utratę Aktywów Utrzymywanych, w tym za utratę Aktywów Utrzymywanych przez podmiot, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie

czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania tych aktywów. Przez utratę Aktywów Utrzymywanych rozumie się przypadki, o których mowa w art. 100 ust. 1 Rozporządzenia 231/2013. W przypadku utraty określonych rodzajów Aktywów Funduszu, Depozytariusz zobowiązany jest niezwłocznie zwrócić Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa. W przypadku utraty przez Depozytariusza przechowywanych przez niego Aktywów Funduszu, Depozytariusz może się jednak zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia 231/2013, że utrata instrumentu finansowego stanowiącego Aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych, co może skutkować brakiem odpowiedzialności Depozytariusza za ich utratę oraz spadkiem wartości Aktywów Funduszu, a konsekwencji także spadkiem wartości Certyfikatów Oferowanych.

Zaniechanie należytego wykonywania swoich obowiązków przez Depozytariusza może również negatywnie wpływać na terminowość rozliczenia zawartych przez Fundusz transakcji mających za przedmiot Aktywa Funduszu, które są przechowywane przez Depozytariusza bezpośrednio lub za pośrednictwem podmiotów, którym powierzył on ich przechowanie, co w konsekwencji może mieć także negatywny wpływ na wartość Certyfikatów Oferowanych wobec konieczność poniesienia przez Fundusz odszkodowań za brak terminowego rozliczenia zawartych umów ze swoimi kontrahentami oraz innych kosztów dotyczących transakcji na Aktywach Funduszu, czy też poniesienia strat wobec nienabycia skutkiem tego atrakcyjnych z punktu widzenia Funduszu lokat z uwagi na brak terminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz.

Ryzyko to nie zmaterializowało się w okresie, w którym Towarzystwo zarządza Funduszem, jednak nie można wykluczyć jego wystąpienia w przyszłości.

Istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia Emitent ocenia jednak jako niskie, gdyż w razie jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na działalność finansową i operacyjną Emitenta nie byłaby znacząca.

2.1.12. Ryzyko wcześniejszej likwidacji Funduszu

Ryzyko wcześniejszego rozwiązania Funduszu może wystąpić w przypadku podjęcia takiej decyzji przez Towarzystwo z uwagi na niską Wartość Aktywów Netto Funduszu. Stosownie bowiem do art. 40 ust. 2 Statutu, Towarzystwo, w formie uchwały Zarządu, może podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu w przypadku, w którym Wartość Aktywów Netto Funduszu w co najmniej dwóch następujących po sobie dniach wyceny przypadających na ostatni dzień miesiąca, w którym przypada zwyczajna sesja na GPW, będzie się utrzymywać poniżej kwoty 4.000.000 zł. Na dzień wyceny 28 czerwca 2024 r. Wartość Aktywów Netto była wyższa niż wskazany powyżej poziom i wynosiła 11.493.618,88 zł. Istnieje jednak ryzyko, że w skutek spadku wartości Aktywów znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu, realizacji przez Fundusz żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych posiadanych przez Uczestników lub ponoszenia przez Fundusz kosztów swego funkcjonowania w zakresie dopuszczalnym przepisami Statutu, Wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej poziomu 4.000.000 zł uprawniających Towarzystwo do wcześniejszego rozwiązania Funduszu i postawienia go w stan likwidacji.

W przypadku rozwiązania Funduszu, od dnia jego likwidacji Uczestnicy Funduszu nie będą mogli realizować uprawnień do żądania wykupienia Certyfikatów Oferowanych przez Fundusz, a przypadające im środki z tytułu udziału w masie likwidacyjnej Funduszu zostaną im wypłacone przez likwidatora dopiero po zakończeniu wszystkich czynności likwidacyjnych określonych we właściwych przepisach prawa. Istnie również ryzyko, że Uczestnicy nie będą mogli w takiej sytuacji zbyć swoich Certyfikatów Oferowanych na rynku regulowanym (lub w alternatywnym systemie obrotu – w przypadku wprowadzenia Certyfikatów Inwestycyjnych do takiego obrotu) po ich dopuszczeniu i wprowadzeniu do takiego obrotu.

Ryzyko to nie zmaterializowało się w okresie, w którym Towarzystwo zarządza Funduszem.

Towarzystwo wskazuje, że w okresie od 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. z Funduszu wypłacono, w wyniku umorzenia 143.115 Certyfikatów Inwestycyjnych, środki pieniężne w kwocie 6.283.931,35 zł. Z kolei w okresie od 1 stycznia 2024 r. do daty zatwierdzenia Prospektu z Funduszu wypłacono, w wyniku umorzenia 21.365 Certyfikatów Inwestycyjnych, środki pieniężne w kwocie 622.030,62 zł. Jednocześnie, w okresie od 1 stycznia 2020 r. do daty zatwierdzenia Prospektu do

Funduszu wpłacono, wyniku przeprowadzenia emisji 22.168 nowych Certyfikatów Inwestycyjnych, środki pieniężne w kwocie 827.531,44 zł.

Istotność powyższego ryzyka, jak i prawdopodobieństwo wystąpienia przedmiotowego ryzyka, Emitent ocenia jako niskie.

2.2. Czynniki ryzyka właściwe dla papierów wartościowych, którymi są Certyfikaty Oferowane

2.2.1. Ryzyko związane z inwestowaniem w Certyfikaty Oferowane, ograniczonej ich płynności oraz kształtowaniem się ich kursu

Inwestor nabywający Certyfikaty Oferowane powinien sobie zdawać sprawę z ryzyka bezpośredniego inwestowania w papiery wartościowe. Ryzyko takie może być związane z ograniczoną ich płynnością w obrocie wtórnym, jak i nieprzewidywalnością przyszłych zmian ceny rynkowej Certyfikatów Oferowanych, zarówno w krótszym, jak i dłuższym okresie.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu w obrocie na rynku regulowanym (rynek podstawowy) prowadzonym przez GPW notowane (zostały dopuszczone i wprowadzone do obrotu) są Certyfikaty Inwestycyjne serii 006 – 014 oraz 023, które zostały zarejestrowane w KDPW pod wspólnym kodem ISIN PLTPPFZ00018.

Zamiarem Funduszu jest ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym organizowanym przez GPW również Certyfikatów Oferowanych każdej z serii oraz ich zarejestrowanie w KDPW pod tym samym kodem ISIN co pozostałe Certyfikaty Inwestycyjne, które zostały dotychczas wyemitowane i zarejestrowane w KDPW pod wspólnym kodem ISIN PLTPPFZ00018. W razie jednak niedopuszczenia lub niewprowadzenia Certyfikatów Oferowanych danej serii do obrotu na rynku podstawowym (rynku regulowanym) organizowanym przez GPW, taka seria Certyfikatów Oferowanych nie zostanie zarejestrowana w KDPW pod dotychczasowym kodem ISIN PLTPPFZ00018, a Fundusz będzie się wówczas ubiegać o rejestrację takiej serii Certyfikatów Oferowanych w KDPW pod innym kodem ISIN niż kod, pod którym zostały zarejestrowane dotychczas wyemitowane przez Fundusz Certyfikaty Inwestycyjne (tj. PLTPPFZ00018).

Wiąże się z tym ryzyko ograniczonej płynności poszczególnych serii Certyfikatów Oferowanych, które może się materializować w postaci istotnego ograniczenia albo nawet braku możliwości nabycia lub sprzedaży w krótkim czasie większej liczby Certyfikatów Oferowanych danej serii na rynku, na którym zostały one dopuszczone i wprowadzone do obrotu, bez istotnego wpływu na bieżący poziom ceny rynkowej tych Certyfikatów lub w ogóle braku możliwości nabycia lub zbycia Certyfikatów Oferowanych na takim rynku w przypadku braku na nim odpowiednich ofert w tym zakresie, bądź w razie niedopuszczenia oraz niewprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez GPW danej serii Certyfikatów Oferowanych. Poziom tego ryzyka zależy nie tylko od tego, czy dopuszczono i wprowadzono do obrotu Certyfikaty Oferowane danej serii, ale także m.in. od płynności rynku, na którym prowadzony będzie obrót Certyfikatami Oferowanymi, od liczby takich Certyfikatów dostępnych w obrocie oraz od faktycznej płynności ich obrotu.

Nie można wykluczyć, że obrót Certyfikatami Oferowanymi na danym rynku lub w obrębie danej serii Certyfikatów Oferowanych zarejestrowanych pod odrębnymi kodami ISIN, będzie cechowała relatywnie niska ich płynność albo taka niska płynność będzie występować jedynie w obrębie tylko niektórych z serii Certyfikatów Oferowanych, w związku z czym nabycie lub sprzedaż Certyfikatów Oferowanych danej serii na rynku regulowanym lub poza tym rynkiem we wtórnym obrocie, może być w danym czasie istotnie ograniczone lub wręcz niemożliwe do realizacji.

Tożsame ryzyko może wystąpić także w odniesieniu do kształtowania się kursów notowań Certyfikatów Oferowanych dopuszczonych i wprowadzonych do obrotu regulowanego organizowanego przez GPW. Może się bowiem zdarzyć, że kurs notowań Certyfikatów Oferowanych będzie kształtował się niekorzystnie dla Uczestników Funduszu posiadających Certyfikaty Oferowane danej serii względem cen sprzedaży Certyfikatów Oferowanych innych serii we wtórnym obrocie niedopuszczonych i niewprowadzonych do obrotu na rynku regulowanym.

Dodatkowo, może się zdarzyć, że kurs notowań Certyfikatów Oferowanych w obrocie na rynku, na którym zostały one wprowadzone do obrotu lub cena ich sprzedaży zapłacona we wtórnym obrocie,

będzie niższy niż aktualna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny ogłoszona przez Funduszu, skutkiem czego Inwestor może nabyć takie Certyfikaty na rynku lub we wtórnym obrocie po wyższej cenie niż Wartość Aktywów Netto przypadająca na nabyte przez niego Certyfikaty.

Powyższe może istotnie negatywnie wpływać na wykonalność (prawdopodobieństwo zawarcia transakcji wedle założonych parametrów) lub ekonomiczną efektywność strategii wyjścia z inwestycji w Certyfikaty Oferowane zakładającej ich sprzedaż na rynku, na którym zostały one dopuszczone i wprowadzone do obrotu, bez konieczności przedstawiania ich do wykupu przez Fundusz. Jest to również istotne o tyle, że wykup Certyfikatów Oferowanych przez Fundusz jest realizowany wyłącznie w Dniach Wyceny przypadających na ostatni dzień marca, czerwca, września i grudnia każdego roku funkcjonowania Funduszu, na który przypada zwyczajna sesja GPW (szerzej o warunkach wykupu Certyfikatów Oferowanych przez Fundusz jest mowa w pkt 12.4.2 Prospektu).

Na zwiększenie powyższego ryzyka może oddziaływać również pojawienie się negatywnych informacji dotyczących Funduszu lub Towarzystwa jako podmiotu zarządzającego Funduszem, a także materializacja ryzyka opisanego w pkt 2.1.4 Prospektu (Ryzyko związane z koncentracją sektorową i geograficzną lokat Funduszu).

Ponadto, cena rynkowa Certyfikatów Oferowanych może podlegać znacznym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży do popytu. Znacznym zmianom może ulegać również wolumen obrotu. Kurs Certyfikatów Oferowanych i płynność ich obrotu na rynku regulowanym nie zależy od Funduszu, lecz od popytu i podaży kształtowanych przez inwestorów. W związku z tym istnieje ryzyko, że Inwestorzy nie będą mogli zbyć posiadanych Certyfikatów Oferowanych po satysfakcjonującej cenie w dowolnym terminie. Istnieje także ryzyko poniesienia ewentualnych strat wynikających ze sprzedaży Certyfikatów Oferowanych po cenie niższej niż wyniosła cena ich zakupu na rynku lub objęcia w emisji.

Nabywanie lub sprzedaż Certyfikatów Oferowanych w obrocie wtórnym może wiązać się również z dodatkowymi kosztami, m.in. w zakresie prowizji maklerskich oraz kosztów związanych z posiadaniem rachunku papierów wartościowych, obniżającymi ostatecznie stopę zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Oferowane.

Fundusz uwzględnia to ryzyko mając na uwadze jego istotność dla Inwestorów w zakresie możliwości realizacji oraz efektywności ekonomicznej strategii wyjścia z inwestycji w Certyfikaty Oferowane zakładającej ich sprzedaż na rynku wtórnym, w tym przede wszystkim na rynku regulowanym, o dopuszczenie do którego, Fundusz ma zamiar się ubiegać.

Jednocześnie przedmiotowe ryzyko zostało zaadresowane poprzez wybór rynku regulowanego, na dopuszczenie do którego Fundusz będzie się ubiegać i na którym są obecnie notowane Certyfikaty Inwestycyjne dotychczas wyemitowane przez Fundusz, jak i innych publicznych funduszy inwestycyjnych.

Należy jednak zwrócić uwagę, że na tle informacji prezentowanych w Roczniku Giełdowym 2024 zawierającym dane statystyczne za lata 2017 – 2023, m.in. w zakresie podstawowych wskaźników giełdowych dotyczących obrotu certyfikatami inwestycyjnymi na Giełdzie Papierów Wartościowych można zaobserwować, pomimo pewnych okresowych wahań, trend spadkowy dotyczący zarówno wartości obrotów certyfikatami inwestycyjnymi w poszczególnych latach, jak i liczby transakcji oraz wolumenu obrotu certyfikatami na sesję giełdową, na co wskazuje poniższa tabela.

| Notowania ciągłe | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Liczba notowanych serii na koniec roku | 28 | 42 | 40 | 36 | 36 | 33 | 36 |
| Wartość obrotów w całym roku (tys. PLN) | 39 845 | 46 017 | 47 421 | 54 721 | 53 620 | 72 675 | 78 219 |
| Średnie obroty na sesję (tys. PLN) | 159 | 183 | 189 | 217 | 216 | 294 | 313 |
| Liczba transakcji na sesję | 14 | 16 | 20 | 24 | 22 | 30 | 35 |
| Średnia wartość transakcji (zł) | 11 221 | 11 787 | 9 654 | 9 125 | 9 733 | 9 889 | 9 033 |
| Wolumen obrotu na sesję | 1 262 | 1 564 | 1 294 | 1 584 | 1 847 | 2 406 | 2 436 |

Źródło: Rocznik Giełdowy 2024, publikacja dostępna na stronie internetowej GPW pod adresem [www.gpw.pl], w zakładce O Spółce > Edukacja > Biblioteka GPW (informacje zamieszczone na wskazanej stronie internetowej nie stanowią części Prospektu)

Niski wolumen obrotu na rynku certyfikatów inwestycyjnych publicznych funduszy inwestycyjnych na Giełdzie Papierów Wartościowych dotyczy także Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przez Fundusz przed datą zatwierdzenia Prospektu, co przedstawia poniższa tabela.

| Seria Certyfikatów Inwestycyjnych | Liczba Transakcji (w szt.) | Wolumen obrotu (w szt.) | Wartość obrotu (w tys. zł) |
|---|----------------------------|-------------------------|----------------------------|
| IPOEKO (poprzednio jako TRIGONPP) | 900 | 78 342 | 3 866,08 |
| 2019 | 325 | 23 505 | 1 328,15 |
| 2020 | 211 | 16 968 | 715,07 |
| 2021* | 280 | 27 337 | 1 408,74 |
| 2022 | 201 | 19 988 | 770,13 |
| w tym jako: | | | |
| - TRIGONPP | 84 | 10 532 | 414,12 |
| - IPOEKO | 117 | 9 456 | 356,01 |
| 2023 | 334 | 37 627 | 1 186,50 |
| 2024** | 108 | 16 853 | 485,87 |
| TRIGONPP1 | 9 | 124 | 6,13 |
| 2019 | 5 | 108 | 5,51 |
| 2020 | 3 | 14 | 0,54 |
| 2021* | 1 | 2 | 0,08 |
| TRIGONPP2* | 183 | 8 804 | 527,5 |
| 2019 | 139 | 5 538 | 376,74 |
| 2020 | 34 | 2 033 | 88,96 |
| 2021* | 10 | 1 233 | 61,8 |
| TRIGONPP3* | 86 | 3 800 | 199,96 |
| 2019 | 53 | 1 827 | 110,09 |
| 2020 | 26 | 1 424 | 62,18 |
| 2021* | 7 | 549 | 27,69 |
| TRIGONPP4 | 109 | 7 777 | 380,53 |
| 2019 | 49 | 3 030 | 161,28 |
| 2020 | 48 | 3 054 | 133,68 |
| 2021* | 12 | 1 693 | 85,57 |
| TRIGONPP5 | 216 | 21 216 | 1296,3 |
| 2019 | 170 | 18 479 | 1 167,78 |
| 2020 | 37 | 2 071 | 95,67 |
| 2021* | 9 | 666 | 32,85 |
| TRIGONPP6 | 27 | 2 638 | 131,6 |
| 2019 | 12 | 822 | 45,96 |
| 2020 | 9 | 1 221 | 55,62 |
| 2021* | 6 | 595 | 30,02 |
| TRIGONPP7 | 263 | 17 773 | 1 087,45 |
| 2019 | 155 | 11 736 | 829,4 |
| 2020 | 104 | 5 865 | 249,61 |
| 2021* | 4 | 172 | 8,44 |
| TRIGONPP8 | 171 | 15 321 | 724,45 |
| 2019 | 112 | 6 845 | 386 |
| 2020 | 47 | 7 990 | 314,9 |
| 2021* | 12 | 486 | 23,55 |

* z dniem 20 kwietnia 2021 r. Certyfikaty Inwestycyjne dotychczas notowane pod następującymi kodami: TRIGONPP1, TRIGONPP2, TRIGONPP3, TRIGONPP4, TRIGONPP5, TRIGONPP6, TRIGONPP7 i TRIGONPP8, zostały zasymilowane w KDPW i w okresie od tego dnia do dnia 11 sierpnia 2022 r. były również notowane na GPW pod wspólnym kodem TRIGONPP, zaś od dnia 12 sierpnia 2022 r. są notowane na GPW pod wspólnym kodem IPOEKO.

** dane do dnia 28 czerwca 2024 r.

Źródło: Towarzystwo na podstawie archiwum notowań dostępnych na stronie internetowej GPW pod adresem [www.gpw.pl] w zakładce Notowania > Archiwum notowań

W ocenie Towarzystwa przedmiotowe ryzyko, w okresie w którym zarządza ono Funduszem, zmaterializowało się w postaci niskiej płynności Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu – aktualny wolumen obrotów na Certyfikatach Inwestycyjnych Funduszu jest zbliżony z danymi historycznymi, zaś analizując transakcje zawierane na aktywnym rynku (Giełdzie Papierów Wartościowych) można wysunąć tezę, że mają one charakter pojedynczych transakcji na Certyfikatach Inwestycyjnych po cenie zbliżonej do wyceny ogłaszanej przez Fundusz.

Mając powyższe na uwadze, istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysokie, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

2.2.2.Ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych

Przydzielenie Inwestorowi Certyfikatów Oferowanych danej serii jest związane ze spełnieniem warunków określonych w niniejszym Prospekcie. W przypadku braku ich spełnienia, Fundusz nie będzie mógł dokonać ich przydziału.

Nieprzydzielenie Certyfikatów Oferowanych może być spowodowane:

- 1) nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Oferowane w przypadku:
 - a) niedokonania wpłaty oraz Opłaty za Wydanie lub niedokonania pełnej wpłaty w terminie dokonywania wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne, określonym w pkt 4.3.1. Prospektu,
 - b) niewłaściwego, niepełnego lub nieczytelnego wypełnienia formularza zapisu na Certyfikaty Oferowane, w szczególności nieprzedstawienia przez składającego zapis oświadczeń lub informacji wymaganych przepisami prawa, w tym dotyczącymi przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu,
- 2) niedojściem do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych w przypadku niezłożenia w okresie przyjmowania zapisów ważnych zapisów na minimalną liczbę Certyfikatów Oferowanych (tj. co najmniej 10.000 Certyfikatów Oferowanych w odniesieniu do każdej z serii), a w przypadku gdy iloczyn minimalnej liczby Certyfikatów Oferowanych danej serii oraz ich ceny emisyjnej byłby niższy niż kwota 290.000,00 zł – także w razie niezabrania wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Oferowanych danej serii w kwocie wynoszącej co najmniej 290.000,00 zł,
- 3) dokonaniem redukcji zapisów, o której mowa w pkt 12.5.3. Prospektu, w wyniku której może nastąpić przydzielenie mniejszej liczby Certyfikatów Oferowanych niż wynikająca z zapisów lub nieprzydzieleniem Certyfikatów Oferowanych w ogóle,
- 4) wycofaniem Oferty po rozpoczęciu zapisów na skutek zaistnienia szczególnych okoliczności niezależnych od Funduszu lub Towarzystwa, w tym zaistnienia siły wyższej rozumianej jako zdarzenie nadzwyczajne, zewnętrzne i niemożliwe do zapobieżenia;
- 5) złożeniem oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od dnia udostępnienia Suplementu do Prospektu, o którym mowa w art. 23 ust. 1 Rozporządzenia 2017/1129, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem Suplementu do Prospektu, o ile Suplement do Prospektu został udostępniony do publicznej wiadomości po rozpoczęciu przyjmowania zapisów a przed dokonaniem przydziałem Certyfikatów Oferowanych danej serii.

W przypadku nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych, w związku z zaistnieniem okoliczności, o których mowa powyżej, Fundusz zwraca wpłaty w trybie określonym w Statucie oraz Prospekcie.

Przyjęta zasada przydzielenia Certyfikatów Oferowanych może spowodować, że osobie dokonującej zapisów na Certyfikaty Oferowane nie zostaną przydzielone Certyfikaty Oferowane lub zostanie przydzielona liczba Certyfikatów Oferowanych mniejsza niż liczba, na którą został złożony zapis. Powyższe oznacza, że osoby, które dokonały zapisu na Certyfikaty Oferowane oraz dokonały wpłaty na Certyfikaty Oferowane, nie będą mogły dysponować wpłaconymi środkami pieniężnymi do czasu otrzymania od Funduszu zwrotu dokonanych wpłat.

W okresie, w którym Funduszem zarządza Towarzystwo, przypadki braku przydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu zostały szczegółowo wskazane w pkt 13.1.7 Prospektu i dotyczyły one serii 025, 027, 029, 031 oraz 032. Materializacja przedmiotowego czynnika ryzyka była spowodowana głównie brakiem złożenia w okresie przyjmowania zapisów ważnych zapisów na minimalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych będących przedmiotem emisji w danym okresie czasu, co też nie miało istotnego wpływu na działalność samego Funduszu.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysokie, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia Emitent jako niskie.

Skala istotności przedmiotowego ryzyka dla Inwestora – dokonana na podstawie oceny skali potencjalnych strat dla Inwestora oraz prawdopodobieństwa wystąpienia takiego zdarzenia – biorąc także pod uwagę fakt, że na wystąpienie tego czynnika ryzyka w niektórych przypadkach wpływ ma również sam Inwestor – została oceniona przez Emitenta jako wysoka. Z kolei w przypadku jego wystąpienia, skala negatywnego wpływu na działalność finansową i operacyjną Emitenta nie byłaby

znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo materializacji przedmiotowego ryzyka w okresie ważności Prospektu jako niskie.

2.2.3. Ryzyko skrócenia lub przedłużenia okresu subskrypcji Certyfikatów Oferowanych

Zgodnie ze Statutem Fundusz ma prawo zmiany terminu zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii, w tym także w trakcie trwania okresu przyjmowania zapisów na nie, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 4.3. Prospektu.

W przypadku skrócenia terminu przyjmowania zapisów, istnieje ryzyko, że Inwestor nie będzie mógł złożyć skutecznego i ważnego zapisu na Certyfikaty Oferowane, w tym dokonać odpowiedniej wpłaty na poczet Certyfikatów Oferowanych, w wymaganym lub zaplanowanym przez siebie terminie, co w rezultacie może ostatecznie doprowadzić do braku możliwości nabycia przez niego Certyfikatów Oferowanych danej serii. Należy bowiem podkreślić, że wpłaty na Certyfikaty Oferowane przyjmowane są do ostatniego dnia przyjmowania na nie zapisów, a w przypadku skrócenia tego terminu, skróceniu ulegnie również termin przyjmowania wpłat na Certyfikaty Oferowane. W konsekwencji Inwestor, który przed upływem skróconego terminu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii nie złoży ważnego na nie zapisu, a tym samym nie dokona ich opłacenia kwotą wymaganej wpłaty, nie będzie mógł skutecznie nabyć Certyfikatów Oferowanych danej serii, a złożony przez niego po tym terminie zapis zostanie uznany przez Fundusz za nieważny.

Natomiast w przypadku przedłużenia okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane przesunięciu nastąpi również termin, do upływu którego Fundusz powinien dokonać przydziału Certyfikatów Oferowanych danej serii albo ogłosić niedojście ich emisji do skutku oraz dokonać zwrotu wniesionych wpłat. Istnieje zatem ryzyko, że w razie dojścia do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych danej serii, której termin zakończenia emisji został przez Fundusz przedłużony, ich przydział na rzecz Inwestorów ulegnie przesunięciu w czasie, a późniejsze dokonanie ich przydziału będzie się wiązać z tym, że środki z ich emisji zostaną zainwestowane przez Fundusz później niż wynikałoby to z pierwotnego harmonogramu emisji takich Certyfikatów Oferowanych, a w dalszej konsekwencji, że Inwestor będzie mógł rozporządzać Certyfikatami Inwestycyjnymi oraz realizować prawa z tytułu ich posiadania dopiero w późniejszym terminie. Z kolei w razie niedojścia do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych danej serii, których termin emisji zostanie przez Fundusz wydłużony, istnieje ryzyko, że Inwestor, który złoży zapis oraz dokona jego opłacenia otrzyma zwrot wniesionych wpłat dopiero po zakończeniu przedłużonego terminu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii, a przez cały ten okres nie będzie on mógł dysponować środkami wniesionymi tytułem wpłat na poczet Certyfikatów Oferowanych, w tym nie będzie mógł ich zainwestować w inne klasy aktywów oraz czerpać z tego tytułu określonych korzyści.

W okresie, w którym Funduszem zarządza Towarzystwo, Fundusz dokonał wydłużenia okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne w odniesieniu do serii 023, 025, 027 i 029, co zostało wskazane w ramach pkt 13.1.7 Prospektu.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako niską, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

2.2.4. Ryzyko zawieszenia lub wycofania Oferty

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii Fundusz może w każdym czasie i bez podawania przyczyn zawiesić ich Ofertę, co będzie równoznaczne z jej przeprowadzeniem w późniejszym terminie albo z całkowitym odstąpieniem od jej przeprowadzania w przyszłości.

Fundusz może również wycofać Ofertę po rozpoczęciu zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii, jednakże jedynie na skutek zaistnienia wyjątkowych okoliczności niezależnych od Funduszu lub Towarzystwa, tj. zaistnienia siły wyższej rozumianej jako zdarzenie nadzwyczajne, zewnętrzne i niemożliwe do zapobieżenia, uniemożliwiające kontynuowanie zapisów.

Istnieje ryzyko, że Inwestor nie będzie mógł nabyć Certyfikatów Oferowanych danej serii, w stosunku do której zawieszono lub wycofano Ofertę.

Ponadto, należy wskazać, że w przypadku odwołania Oferty po rozpoczęciu zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii, Inwestor, który już złożył i opłacił zapis na te Certyfikaty Oferowane nie będzie

mógł również dysponować środkami pieniężnymi wpłaconymi tytułem opłacenia zapisu do dnia dokonania przez Fundusz ich zwrotu, w tym nie będzie mógł ich zainwestować w inne klasy aktywów oraz czerpać z tego tytułu określonych korzyści.

W okresie, w którym Funduszem zarządza Towarzystwo, Fundusz zrezygnował z przeprowadzania emisji Certyfikatów Inwestycyjnych w odniesieniu do serii 022, 024, 026, 028 i 030, co zostało wskazane w pkt. 13.1.7. Prospektu. Rezygnacja była spowodowana wydłużeniem okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne wcześniejszych serii, co z kolei powodowało kolizję z terminami przeprowadzania kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.

Istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia Emitent ocenia jako niskie.

2.2.5. Ryzyko błędnej wyceny Aktywów Funduszu

Aktywa Funduszu wyceniane będą a zobowiązania Funduszu ustalane według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej przy zastosowaniu zasad wyceny określonych w Statucie. Istnieje jednak ryzyko, że dokonana zgodnie z tymi założeniami wycena, zwłaszcza w przypadku instrumentów nienotowanych na Aktywnym Rynku z uwagi na konstrukcję modeli wyceny oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych, może odbiegać od ich rzeczywistej wartości. Dodatkowo, ze względu na możliwe zmiany Statutu, w tym wynikające z konieczności dostosowania jego postanowień do zmieniających się przepisów prawa oraz praktyki rynkowej, mogą ulec zmianie zasady wyceny Aktywów Funduszu, co również może mieć wpływ na Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

W przypadku błędnej wyceny Aktywów Netto Funduszu, Inwestor składający zapis na Certyfikaty Oferowane danej serii może w rezultacie nabyć je po zawyżonej cenie emisyjnej w relacji do wartości godziwej, natomiast Uczestnik Funduszu, który złożył żądanie wykupu – w przypadku błędnej wyceny (zaniżonej) – otrzyma zaniżone świadczenie w ramach rozrachunku wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wykupionych przez Fundusz. Również zaniżone świadczenie otrzyma Uczestnik Funduszu w razie wypłaty przez Fundusz przypadającej mu kwoty likwidacyjnej w razie likwidacji Funduszu. Błędna wycena Aktywów Netto Funduszu może mieć również negatywny wpływ na ustalenie ceny sprzedaży Certyfikatów Inwestycyjnych na rynku wtórnym przez Uczestnika Funduszu dokonującego ich sprzedaży po zaniżonej lub zawyżonej Wartości Aktywów Netto przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny ogłoszonej przez Fundusz.

Niezależnie od powyższego błędna wycena Aktywów Netto Funduszu może spowodować także nieprawidłowości w obszarze zarządzania Aktywami Funduszu, co może w konsekwencji doprowadzić do pogorszenia jakości wyników inwestycyjnych Funduszu, a to z kolei może być przyczyną obniżenia poziomu zwrotów z inwestycji w Certyfikaty Oferowane po stronie Inwestorów. W skrajnych przypadkach nieprawidłowości w wycenie Aktywów Netto Funduszu mogą doprowadzić do naruszenia ograniczeń inwestycyjnych zdefiniowanych w Statucie lub w Ustawie.

W okresie, w którym Towarzystwo zarządza Funduszem wystąpił jeden przypadek błędnej wyceny Aktywów Netto Funduszu, który dotyczył wyceny z dnia 30 czerwca 2020 r. opublikowanej raportem bieżącym Funduszu nr 16/2020 z dnia 2 lipca 2020 r. Błąd polegał na zaniżeniu wyceny Aktywów Netto Funduszu, a w konsekwencji także Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, która to ostatnia wartość została pierwotnie błędnie ustalona na kwotę 44,38 zł. W konsekwencji przedmiotowego błędu Uczestnik Funduszu, którego Certyfikaty Inwestycyjne zostały wykupione według tej wyceny otrzymał zaniżone świadczenie w ramach rozrachunku i rozliczenia wykupu należących do niego Certyfikatów Inwestycyjnych wykupowanych przez Fundusz na dzień wykupu przypadający w dniu 30 czerwca 2020 r. Świadczenie należne takim Uczestnikom zostało więc zaniżone o 0,23 zł (dwadzieścia trzy grosze) na każdy wykupywany Certyfikat Inwestycyjny (prawidłowa Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny przypadająca na dzień 30 czerwca 2020 r. powinna wynosić 44,61 zł). Po zidentyfikowaniu tego błędu Fundusz dopłacił Uczestnikom środki według prawidłowej Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, o czym Fundusz ogłosił raportem bieżącym z dnia 21 lipca 2020 roku.

W ocenie Towarzystwa, powyższa błędna wycena Aktywów Netto Funduszu nie miała istotnego negatywnego wpływu na kurs notowań Certyfikatów Inwestycyjnych na rynku wtórnym, tj. na rynku regulowanym (rynek podstawowy) prowadzonym przez GPW w okresie, którego dotyczy przedmiotowa korekta. Powyższy wniosek Towarzystwo wyciąga na podstawie danych opublikowanych przez GPW

w zakresie minimalnych i maksymalnych kursów notowań Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu poszczególnych serii na rynku regulowanym GPW w okresie od dnia 2 lipca 2020 r. do dnia 31 lipca 2020 r.³

Fundusz ocenia prawdopodobieństwo materializacji przedmiotowego ryzyka w okresie ważności Prospektu jako niskie. Skala istotności ryzyka dla Inwestora – dokonana na podstawie analizy częstotliwości występowania takich przypadków historycznie w przypadku innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, prawdopodobieństwa materializacji tego ryzyka, a także oceny potencjalnych skutków w przypadku ich wystąpienia – została oceniona jako niska.

³ Informacje o minimalnym i maksymalnym kursie notowań Certyfikatów Inwestycyjnych poszczególnych serii na rynku regulowanym GPW są dostępne na stronie internetowej GPW pod adresem [www.gpw.pl] w zakładce Notowania > Archiwum notowań. Informacje zamieszczone na wskazanej stronie internetowej nie stanowią części Prospektu.

3. Osoby i podmioty odpowiedzialne za Prospekt i badanie sprawozdań finansowych

3.1. Informacje o Emitencie, Towarzystwie, Firmie Inwestycyjnej i Doradcy Prawnym

3.1.1. Emitent

Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

IPOPEMA Ekologii i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: IPOPEMA Ekologii i Innowacji FIZ.

Fundusz na początku swojego istnienia, tj. od dnia 28 kwietnia 2014 r., funkcjonował pod nazwą „Trigon Polskie Perły Fundusz Inwestycyjny Zamknięty”. W dniu 25 marca 2019 r. nastąpiła zmiana nazwy Funduszu na „Lartiq Polskie Perły Fundusz Inwestycyjny Zamknięty”, zaś w dniu 22 stycznia 2020 r. Fundusz po raz kolejny zmienił swoją nazwę na „Lumen Polskie Perły Fundusz Inwestycyjny Zamknięty”. Ostatecznie w dniu 19 stycznia 2022 r. Fundusz przyjął obecną nazwę „IPOPEMA Ekologii i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty” i pod tą nazwą aktualnie funkcjonuje w obrocie.

Miejsce rejestracji Emitenta, jego numer rejestracyjny oraz identyfikator podmiotu prawnego (LEI)

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 28 kwietnia 2014 r. pod numerem RFI 966. Numer LEI Funduszu to: 259400J3QIXZS9IRAT81.

Data utworzenia Emitenta oraz czas na jaki został utworzony, chyba że założono go na czas nieokreślony

Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia wydanego przez Komisję w dniu 19 marca 2014 roku (decyzja o sygnaturze DFI/II/4034/154/16/U/13/14/55/AS). Fundusz utworzony jest na czas nieokreślony. Fundusz powstał z chwilą wpisania do rejestru funduszy inwestycyjnych, co nastąpiło w dniu 28 kwietnia 2014 roku.

Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby (lub głównego miejsca prowadzenia działalności, jeśli jest ono inne niż siedziba)

| | |
|--|---|
| Siedziba: | Warszawa |
| Forma prawna: | publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty |
| Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent: | przepisy Ustawy |
| Kraj założenia: | Polska |
| Adres siedziby: | ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa |
| Numery telekomunikacyjne: | Telefon: +48 22 236 93 00; Fax: +48 22 236 93 90 |
| Adres poczty elektronicznej: | tfi@ipopema.pl |
| Strona internetowa: | [www.ipopematfi.pl] |

Zastrzeżenie:

Informacje zamieszczone na stronie internetowej [www.ipopematfi.pl] nie stanowią części Prospektu, chyba że informacje te włączono do Prospektu przez odniesienie do nich.

3.1.2. Towarzystwo

Firma, siedziba i adres wraz z numerami telekomunikacyjnymi

| | |
|------------------------------|--|
| Nazwa: | IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. |
| Siedziba: | Warszawa |
| Adres: | ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa |
| Numer telefonu: | +48 22 236 93 00 |
| Numer fax: | +48 22 236 93 90 |
| Adres poczty elektronicznej: | tfi@ipopema.pl |
| Adres strony internetowej: | [www.ipopematfi.pl] |

Osoby działające w imieniu Towarzystwa jako organu Emitenta

W imieniu IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., działającego jako organ Funduszu, działają następujące osoby fizyczne:

Jarosław Wikaliński – Prezes Zarządu

Katarzyna Westfeld – Członek Zarządu

Zakres odpowiedzialności

Towarzystwo jako podmiot sporządzający Prospekt odpowiada za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie.

Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie w zakresie określonym powyżej

Działając w imieniu Towarzystwa i Funduszu oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym. W Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Jarosław Wikaliński
Prezes Zarządu

Katarzyna Westfeld
Członek Zarządu

3.1.3. Firma Inwestycyjna

Nazwa, siedziba i adres wraz z numerami telekomunikacyjnymi

| | |
|------------------------------|-------------------------------|
| Nazwa: | IPOPEMA Securities S.A. |
| Siedziba: | Warszawa |
| Adres: | ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa |
| Numer telefonu: | +48 22 236 92 00 |
| Adres poczty elektronicznej: | ipopema@ipopema.pl |
| Adres strony internetowej: | [www.ipopemasecurities.pl] |
| LEI: | 259400QHG4C6452WLF35 |

Osoby działające w imieniu Firmy Inwestycyjnej

W imieniu IPOPEMA Securities S.A. działają następujące osoby fizyczne:

Mariusz Piskorski – Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Jurczak – Prokurent

Zakres odpowiedzialności

Firma Inwestycyjna odpowiada za informacje zawarte w następujących punktach Prospektu: 2.2.1 - 2.2.2, 2.2.5, 3.1.3, 12.5 – 12.15.

Opis powiązań Funduszu z Firmą Inwestycyjną oraz z osobami fizycznymi działającymi w imieniu Firmy Inwestycyjnej

IPOPEMA Securities S.A. pełni funkcję Firmy Inwestycyjnej pośredniczącej w ofercie Certyfikatów Oferowanych oraz funkcję Sponsora Emisji. Firma Inwestycyjna jest podmiotem dominującym wobec Towarzystwa. Firma Inwestycyjna jest powiązana z Towarzystwem umowami o świadczenie usług maklerskich na rzecz funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. Członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa – Jacek Lewandowski, Mirosław Borys, Stanisław Waczkowski i Mariusz Piskorski zasiadają w zarządzie Firmy Inwestycyjnej.

Firma Inwestycyjna nie jest świadoma istnienia innych, poza opisanymi powyżej, powiązań Firmy Inwestycyjnej oraz osób fizycznych działających w jej imieniu z Funduszem.

Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie w zakresie określonym powyżej

Działając w imieniu Firmy Inwestycyjnej oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w Prospekcie, za których sporządzenie jest odpowiedzialna Firma inwestycyjna, są zgodne ze stanem faktycznym. W Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Jurczak
Prokurent

3.1.4. Doradca Prawny

Nazwa, siedziba i adres wraz z numerami telekomunikacyjnymi

| | |
|------------------------------|--|
| Nazwa: | Matczuk Wieczorek i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych sp.j. |
| Siedziba: | Warszawa |
| Adres: | al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa |
| Numer telefonu: | +48 22 745 71 35 |
| Adres poczty elektronicznej: | mww@mwwlaw.pl |
| Adres strony internetowej: | [www.mwwlaw.pl] |

Osoby działające w imieniu Doradcy Prawnego

Tomasz Matczuk – Wspólnik Zarządzający

Zakres odpowiedzialności

Doradca Prawny odpowiada za informacje zawarte w następujących punktach Prospektu: 2.2.2 – 2.2.3, 3.1.4, 6.8.2. – 6.8.3., 12.1 – 12.6.

Doradca Prawny świadczy pomoc prawną w zakresie sporządzenia Prospektu.

Opis powiązań Funduszu z Doradcą Prawnym oraz z osobami fizycznymi działającymi w imieniu Doradcy Prawnego

Matczuk Wieczorek i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych sp.j. nie jest powiązany z Funduszem poza umową o świadczenie obsługi prawnej, o której mowa w pkt 6.8.5.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu pomiędzy Matczuk Wieczorek i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych sp.j. oraz pomiędzy osobą działającą w imieniu Matczuk Wieczorek i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych sp.j. a Funduszem nie ma innych powiązań niż wymienione powyżej.

Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie w zakresie określonym powyżej

Działając w imieniu Doradcy prawnego oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą informacje zawarte w Prospekcie, za których sporządzenie jest odpowiedzialny Doradca Prawny, są zgodne ze stanem faktycznym. W Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Tomasz Matczuk
Wspólnik Zarządzający

3.2. Informacje od osób trzecich, raporty ekspertów oraz oświadczenia dotyczące zatwierdzenia Prospektu

3.2.1. Informacje na temat eksperta

Prospekt nie zawiera oświadczeń lub raportów osób określanych jako eksperci z uwagi na fakt, że w Prospekcie nie zamieszczono jakichkolwiek oświadczeń lub raportów sporządzonych przez takie osoby.

3.2.2. Oświadczenie w zakresie informacji od osób trzecich.

W Prospekcie nie są zawarte informacje uzyskane od osób trzecich.

3.2.3. Oświadczenia w przedmiocie zatwierdzenia Prospektu i jego charakteru.

Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego będącą właściwym organem zgodnie z Rozporządzeniem 2017/1129.

Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdza niniejszy Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem 2017/1129.

Takie zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie Emitenta, który jest przedmiotem tego Prospektu ani za zatwierdzenie jakości Certyfikatów Oferowanych, które są przedmiotem tego Prospektu.

Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w te Certyfikaty Oferowane.

3.3. Biegli rewidenci

3.3.1. Dane biegłych rewidentów Funduszu

Podmiotem przeprowadzającym badania sprawozdań finansowych Funduszu za rok 2021 i 2022, była firma audytorska BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych (firm audytorskich) prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 3355, która przeprowadziła badanie sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. oraz od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. (w imieniu firmy audytorskiej badania sprawozdań finansowych przeprowadził kluczowy biegły rewident Michał Tomczyk (nr ewidencyjny: 13503).

Natomiast podmiotem przeprowadzającym badanie sprawozdania finansowego Funduszu rok 2023, tj. za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r., była firma audytorska Mac Auditor sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Obrzeźna 5/8p., 02-691 Warszawa, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych (firm audytorskich) prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 244 (w imieniu firmy audytorskiej badanie sprawozdania finansowego przeprowadził kluczowy biegły rewident Michał Stola (nr ewidencyjny: 13164).

Spółka Mac Auditor sp. z o.o. jest również uprawniona do badania sprawozdań finansowych Funduszu za lata: 2024 i 2025 oraz przeglądu sprawozdań finansowych za I półrocze roku 2024 i 2025.

3.3.2. Zmiany, w tym rezygnacje lub zwolnienia biegłych rewidentów Funduszu

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi dotyczącymi Funduszu przedstawionymi w Prospekcie, tj. w latach 2021 – 2023, wystąpiły następujące przypadki zmiany firmy audytorskiej (biegłego rewidenta) dokonującego przeglądu oraz badań sprawozdań finansowych Funduszu:

- 1) przegląd sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. przeprowadził BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie (w imieniu firmy audytorskiej przegląd sprawozdania finansowego przeprowadził kluczowy biegły rewident Michał Tomczyk (nr ewidencyjny: 13503),
- 2) badanie sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. przeprowadził BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie (w imieniu firmy audytorskiej badanie sprawozdania finansowego przeprowadził kluczowy biegły rewident Michał Tomczyk (nr ewidencyjny: 13503),

- 3) przegląd sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r. przeprowadził BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie (w imieniu firmy audytorskiej przegląd sprawozdania finansowego przeprowadził kluczowy biegły rewident Michał Tomczyk (nr ewidencyjny: 13503),
- 4) badanie sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. przeprowadził BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie (w imieniu firmy audytorskiej badanie sprawozdania finansowego przeprowadził kluczowy biegły rewident Michał Tomczyk (nr ewidencyjny: 13503),
- 5) przegląd sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. przeprowadził Mac Auditor sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (w imieniu firmy audytorskiej przegląd sprawozdania finansowego przeprowadził kluczowy biegły rewident Michał Stola (nr ewidencyjny: 13164),
- 6) badanie sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. przeprowadził Mac Auditor sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (w imieniu firmy audytorskiej przegląd sprawozdania finansowego przeprowadził kluczowy biegły rewident Michał Stola (nr ewidencyjny: 13164).

W każdym z powyżej wymienionych okresów, odpowiednio raport z przeglądu oraz sprawozdanie z badania danego sprawozdania finansowego Funduszu, wydane przez firmę audytorską nie zawierało żadnych zastrzeżeń.

3.3.3. Dane biegłych rewidentów Towarzystwa

Podmiotem przeprowadzającym badania sprawozdań finansowych Towarzystwa za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi Towarzystwa, tj. za rok 2021, 2022 i 2023, była firma audytorska Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Poznaniu przy ul. abpa Antoniego Baraniaka 88E, 61-131 Poznań, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych (firm audytorskich) prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 4055. W imieniu Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. badanie sprawozdań finansowych Towarzystwa za rok 2021 i 2022 przeprowadził kluczowy biegły rewident Elżbieta Grześkowiak (nr ewidencyjny: 5014), a za rok 2023 – kluczowy biegły rewident Paweł Zaczyński (nr ewidencyjny 13290).

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Towarzystwa na lata 2024 – 2027 została wybrana spółka Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu przy ul. abpa Antoniego Baraniaka 88E, 61-131 Poznań, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych (firm audytorskich) prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 4055⁴.

3.3.4. Zmiany, w tym rezygnacje lub zwolnienia biegłych rewidentów Towarzystwa

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi dotyczącymi Towarzystwa przedstawionymi w Prospekcie, tj. za rok 2021, 2022 i 2023, nie wystąpiły przypadki zmiany firmy audytorskiej (biegłego rewidenta) przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Towarzystwa.

W każdym z powyżej wymienionych okresów, sprawozdanie z badania danego sprawozdania finansowego Towarzystwa, wydane przez firmę audytorską, tj. Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., nie zawierało żadnych zastrzeżeń.

⁴ Spółka Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna powstała w wyniku przekształcenia Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. w prostą spółkę akcyjną.

4. Opis, parametry i harmonogram Oferty

4.1. Rodzaj i klasa Certyfikatów Oferowanych

Certyfikaty Oferowane będą papierami wartościowymi na okaziciela i będą zdematerializowane. Certyfikaty Oferowane emitowane są na podstawie przepisów Ustawy. Walutą emisji Certyfikatów Oferowanych jest złoty polski (PLN).

Emisja Certyfikatów Oferowanych jest związana z obowiązkiem uzyskania zatwierdzenia Prospektu oraz Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie Certyfikatów Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym albo wprowadzić je do alternatywnego systemu obrotu. Certyfikaty Oferowane będą rejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, strona internetowa: [www.kdpw.pl].

Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych, którymi będą Certyfikaty Oferowane, powstają z chwilą zapisania ich na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na odpowiednim rachunku zbiorczym lub z chwilą zaewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji, co nastąpi niezwłocznie po zarejestrowaniu danej serii Certyfikatów Oferowanych w KDPW.

Certyfikaty Oferowane każdej emisji, zgodnie z zamierzeniem Funduszu, zostaną objęte wnioskiem o ich zarejestrowanie w przez KDPW pod tym samym kodem ISIN co Certyfikaty Inwestycyjne dotychczas wyemitowane i niewykupione przez Fundusz serii 006 – 014 i 023, tj. pod wspólnym kodem ISIN PLTPPFZ00018 oraz wnioskiem o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) organizowanym przez GPW.

Emisja Certyfikatów Oferowanych oraz ubieganie się o ich wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym, jest związana z obowiązkiem uzyskania zatwierdzenia Prospektu.

4.2. Warunki i wielkość Oferty

Oferowanie Certyfikatów Oferowanych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie, który jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Ofercie, dopuszczeniu Certyfikatów Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu Certyfikatów Oferowanych do alternatywnego systemu obrotu. W Ofercie Certyfikatów Oferowanych można uczestniczyć wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej Prospekt nie może być traktowany jako propozycja lub oferta nabycia Certyfikatów Oferowanych chyba, że na danym terytorium taka propozycja lub oferta mogłyby zostać złożone zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymogów prawnych, w tym rejestracyjnych.

Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Oferowane będzie:

- 1) 400.000 (słownie: siedemset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 033,
- 2) 400.000 (słownie: siedemset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 034,
- 3) 400.000 (słownie: siedemset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 035,
- 4) 400.000 (słownie: siedemset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 036,
- 5) 400.000 (słownie: siedemset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 037,
- 6) 400.000 (słownie: siedemset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 038,
- 7) 400.000 (słownie: siedemset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 039,
- 8) 400.000 (słownie: siedemset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 040,
- 9) 400.000 (słownie: siedemset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 041,
- 10) 400.000 (słownie: siedemset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 042,
- 11) 400.000 (słownie: siedemset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 043.

Przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym będzie nie mniej niż 10.000 Certyfikatów Inwestycyjnych i nie więcej niż 400.000 Certyfikatów Inwestycyjnych każdej z serii 033 - 043.

Poszczególne emisje dojdą do skutku, jeżeli w ramach poszczególnej emisji zostaną zebrane i należycie opłacone zapisy na nie mniej niż 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) Certyfikatów Oferowanych oraz jednocześnie łączna wartość wniesionych wpłat będzie nie mniejsza niż 290.000 zł w odniesieniu do Certyfikatów Oferowanych każdej z serii.

4.3. Daty emisji oraz procedura składania Zapisów

4.3.1. Terminy przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane oraz okoliczności odwołania lub zawieszenia Oferty

Z zastrzeżeniem poniższych postanowień, rozpoczęcie przyjmowania zapisów na:

- 1) Certyfikaty Inwestycyjne serii 033 nastąpi w dniu 07.08.2024 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne tej serii nastąpi w dniu 26.08.2024 r.,
- 2) Certyfikaty Inwestycyjne serii 034 nastąpi w dniu 06.09.2024 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne tej serii nastąpi w dniu 24.09.2024 r.,
- 3) Certyfikaty Inwestycyjne serii 035 nastąpi w dniu 07.10.2024 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne tej serii nastąpi w dniu 25.10.2024 r.,
- 4) Certyfikaty Inwestycyjne serii 036 nastąpi w dniu 07.11.2024 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne tej serii nastąpi w dniu 25.11.2024 r.,
- 5) Certyfikaty Inwestycyjne serii 037 nastąpi w dniu 06.12.2024 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne tej serii nastąpi w dniu 20.12.2024 r.,
- 6) Certyfikaty Inwestycyjne serii 038 nastąpi w dniu 07.01.2025 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne tej serii nastąpi w dniu 27.01.2025 r.,
- 7) Certyfikaty Inwestycyjne serii 039 nastąpi w dniu 07.02.2025 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne tej serii nastąpi w dniu 24.02.2025 r.,
- 8) Certyfikaty Inwestycyjne serii 040 nastąpi w dniu 07.03.2025 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne tej serii nastąpi w dniu 24.03.2025 r.,
- 9) Certyfikaty Inwestycyjne serii 041 nastąpi w dniu 07.04.2025 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne tej serii nastąpi w dniu 24.04.2025 r.,
- 10) Certyfikaty Inwestycyjne serii 042 nastąpi w dniu 07.05.2025 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne tej serii nastąpi w dniu 26.05.2025 r.,
- 11) Certyfikaty Inwestycyjne serii 043 nastąpi w dniu 06.06.2025 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne tej serii nastąpi w dniu 24.06.2025 r.

Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii zostanie zakończone z upływem wcześniejszego z terminów: (i) z upływem terminu zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane w odniesieniu do danej serii i określonego powyżej lub (ii) z upływem kolejnego dnia roboczego następującego po dniu, w którym nastąpiło przyjęcie ważnych zapisów na maksymalną liczbę Certyfikatów Oferowanych danej serii, o czym Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po zaistnieniu takiej okoliczności, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili uzyskania informacji o jej zaistnieniu. Informacja o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii przekazana zostanie w formie komunikatu aktualizacyjnego, na zasadach określonych w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt.

Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii najpóźniej na dzień przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, wskazanym w pkt 1) – 11) powyżej. Towarzystwo może również zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii nie później jednak niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzenia zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż na dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzenia zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii przekazana zostanie w formie komunikatu aktualizacyjnego, na zasadach określonych w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt.

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane poszczególnych serii, Fundusz może w każdym czasie i bez podawania przyczyn, podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty co będzie równoznaczne z przeprowadzeniem Oferty w późniejszym terminie albo odstąpić od przeprowadzenia

emisji Certyfikatów Oferowanych danej serii, co będzie równoznaczne z odwołaniem emisji Certyfikatów Oferowanych tej serii.

Fundusz może odwołać Ofertę Certyfikatów Oferowanych danej serii także po rozpoczęciu zapisów na te Certyfikaty, jednakże jedynie na skutek zaistnienia wyjątkowych okoliczności niezależnych od Funduszu lub Towarzystwa, tj. zaistnienia siły wyższej rozumianej jako zdarzenie nadzwyczajne, zewnętrzne i niemożliwe do zapobieżenia, uniemożliwiające kontynuowanie zapisów.

Informacja o zmianach terminów przeprowadzania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii, o odwołaniu Oferty Certyfikatów Oferowanych danej serii oraz o zawieszeniu Oferty zostanie przekazana w formie komunikatu aktualizującego, na zasadach określonych w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, w sposób określony w art. 38 ust. 1 Statutu, tj. w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt.

Dodatkowo, Towarzystwo może przekazać ww. informacje o zmianie terminów przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii, jak również o zawieszeniu lub odwołaniu takiej Oferty, w sposób w jaki udostępniane są informacje bieżące Funduszu oraz na stronach internetowych Towarzystwa [www.ipopematfi.pl].

Informacja o zmianie Prospektu w zakresie wskazanym powyżej zostanie równocześnie przekazana Komisji.

Wycofanie Oferty danej serii Certyfikatów Oferowanych nie może nastąpić po zakończeniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane takiej serii.

4.3.2. Zasady składania zapisów na Certyfikaty Oferowane

Zapisy na Certyfikaty Oferowane będą przyjmowane w Punktach Obsługi Klienta. Lista Punktów Obsługi Klienta prowadzących zapisy znajduje się na stronach internetowych Firmy Inwestycyjnej [www.ipopemasecurities.pl] i Towarzystwa [www.ipopematfi.pl].

Zapisy na Certyfikaty Oferowane mogą być również składane za pośrednictwem telefonu i faksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym Internetu, o ile dopuszcza to podmiot przyjmujący zapisy i na zasadach przez ten podmiot określonych.

Zapisy na Certyfikaty Oferowane składane są na formularzach dostępnych w Punktach Obsługi Klienta.

Osoba zapisująca się na Certyfikaty Oferowane, wypełniając formularz zapisu na Certyfikaty Oferowane, oświadcza między innymi, że zapoznała się z treścią Statutu, Informacji dla Klienta, Kluczowych informacji dla inwestorów oraz Prospektu. Z dokumentami tymi osoba, która zamierza złożyć zapis na Certyfikaty Oferowane, może zapoznać się w Punktach Obsługi Klienta, w tym w siedzibie Firmy Inwestycyjnej lub Towarzystwa, jak również poprzez stronę internetową przeznaczoną do ogłoszeń Funduszu pod adresem [www.ipopematfi.pl].

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Certyfikaty Oferowane, ponosi osoba zapisująca się.

Dla ważności zapisu na Certyfikaty Oferowane wymagane jest złożenie właściwie wypełnionego formularza zapisu oraz dokonanie wpłaty i wniesienie Opłaty za Wydanie, o której mowa w pkt 12.7.1. Prospektu.

Zapis na Certyfikaty Oferowane jest bezwarunkowy oraz nieodwołalny w terminie związania zapisem, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę zapisującą się na Certyfikat Inwestycyjny od dnia dokonania zapisu do dnia przydziału Certyfikatów przez Fundusz, z zastrzeżeniem pkt 12.5.2. Prospektu.

Jedna osoba może złożyć więcej niż jeden zapis na Certyfikaty Oferowane danej serii. W przypadku złożenia większej liczby zapisów na Certyfikaty Oferowane w ramach emisji Certyfikatów Oferowanych danej serii przez jedną osobę, będą one traktowane jako oddzielne zapisy na Certyfikaty Oferowane takiej serii.

Zapis na Certyfikaty Oferowane może obejmować minimalnie 100 (sto) Certyfikatów Oferowanych danej serii oraz maksymalnie nie więcej niż wszystkie Certyfikaty Oferowane w ramach danej serii (tj. 400.000

(czterysta tysięcy) Certyfikatów Oferowanych danej serii). Zapis złożony na większą niż maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii będzie traktowany jak zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii. Łącznie złożone zapisy przez jedną osobę u danego Członka Konsorcjum Dystrybucyjnego nie mogą opiewać na więcej niż maksymalna liczba Certyfikatów Oferowanych danej serii.

Wszelkie czynności związane z obejmowaniem Certyfikatów Oferowanych mogą być wykonywane osobiście lub przez pełnomocnika, na zasadach wskazanych w pkt 4.3.3. Prospektu.

W chwili dokonywania zapisu na Certyfikaty Oferowane, osoba dokonująca zapisu może złożyć "Dyspozycję deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych", która umożliwi zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych tej osoby albo na odpowiednim rachunku zbiorczym, prowadzonych przez podmiot przyjmujący zapis (w przypadku przyjmowania zapisów przez firmy inwestycyjne prowadzące rachunek papierów wartościowych dla Inwestora) lub na rachunku papierów wartościowych tej osoby prowadzonym przez inną firmę inwestycyjną (w przypadku przyjmowania zapisów na Certyfikaty przez firmy inwestycyjne nieprowadzące rachunku papierów wartościowych dla Inwestora), wszystkich przydzielonych jej Certyfikatów.

"Dyspozycja deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych" zawarta jest w treści formularza zapisu.

Składając Dyspozycję deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych Inwestor potwierdza poprawność danych w niej zawartych oraz zobowiązuje się do poinformowania Punktu Obsługi Klienta, w którym ten Inwestor złożył zapis na Certyfikaty, o wszelkich zmianach dotyczących wskazanego rachunku papierów wartościowych do czasu rejestracji Certyfikatów w KDPW.

Dyspozycja deponowania Certyfikatów Oferowanych składana jest równocześnie ze składaniem zapisu i jest nieodwołalna. Certyfikaty Oferowane mogą być deponowane wyłącznie na rachunku papierów wartościowych osoby zapisującej się albo na odpowiednim rachunku zbiorczym. Osoba składająca dyspozycję deponowania Certyfikatów Oferowanych ponosi pełną odpowiedzialność za prawdziwość danych dotyczących rachunków, o których mowa w powyżej, oraz ich niezwłoczną aktualizację do czasu rejestracji Certyfikatów Oferowanych przez KDPW.

W przypadku niezłożenia Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych, osoba składająca zapis na Certyfikaty Oferowane może jednocześnie umocować Sponsora Emisji do dokonania przelewu kwoty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych oraz wskazać rachunek bankowy, na który dokonany zostanie taki przelew. Jednocześnie Inwestor powinien w formularzu zapisu na Certyfikaty Oferowane umocowując Sponsora Emisji do dokonania przelewu kwoty z tytułu wykupu Certyfikatów, potwierdzić poprawność danych w nim zawartych oraz zobowiązać się do poinformowania Punktu Obsługi Klienta, w którym ten Inwestor złożył zapis na Certyfikaty Oferowane, o wszelkich zmianach danych wskazanego rachunku bankowego.

Firma Inwestycyjna oraz biorący udział w oferowaniu Certyfikatów Oferowanych Członkowie Konsorcjum będą zobowiązani przestrzegać oraz stosować się do postanowień przepisów prawa dotyczących oferowania instrumentów finansowych, w tym w szczególności właściwych przepisów prawa wynikających z implementacji do polskiego porządku prawnego postanowień Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającej dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE, w szczególności Ustawy o obrocie oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (t.j. Dz. U. z 2020 r., poz. 1922). Zgodnie z wymogami przepisów prawa, o których mowa w zdaniu poprzednim:

- 1) firmy inwestycyjne biorące udział w oferowaniu Certyfikatów Oferowanych dokonują oceny odpowiedniości i adekwatności instrumentów oferowanych swoim klientom oraz dokonując takiej oceny biorą pod uwagę indywidualną sytuację klientów, ich wiedzę i doświadczenie na rynku finansowym,
- 2) na podstawie informacji o swoim kliencie firmy inwestycyjne biorące udział w oferowaniu Certyfikatów Oferowanych dokonują przypisania danego klienta do właściwej dla niego grupy docelowej,

- 3) jeśli w stosunku do danego klienta Certyfikaty Oferowane znajdują się poza grupą docelową, do której został on przypisany, pracownicy firm inwestycyjnych nie będą aktywnie oferować mu nabycia Certyfikatów Oferowanych,
- 4) w przypadku gdy Certyfikaty Oferowane znajdują się w negatywnej grupie docelowej danego klienta, oferowanie Certyfikatów Oferowanych temu klientowi będzie niedozwolone, z wyjątkiem sytuacji w której nabycie lub objęcie nastąpi wyłącznie z inicjatywy takiego klienta.

4.3.3. Działanie przez pełnomocnika

Czynności związane z dokonywaniem zapisów na Certyfikaty Oferowane mogą być wykonywane osobiście przez osobę zapisującą się lub przez pełnomocnika.

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

Liczba pełnomocnictw nie jest ograniczona.

Pełnomocnictwo winno być udzielone w formie pisemnej, z podpisem poświadczonym notarialnie lub w Kwalifikowanej Postaci Elektronicznej. Pełnomocnictwo może zostać sporządzone również w innej formie, lecz jedynie w przypadku, gdy forma taka zostanie zaakceptowana przez Firmę Inwestycyjną lub podmiot wchodzący w skład Konsorcjum Dystrybucyjnego zorganizowanego przez Firmę Inwestycyjną. Aby stwierdzić, czy istnieje możliwość akceptacji pełnomocnictwa sporządzonego w innej formie, osoba zapisująca się na Certyfikaty Oferowane powinna skontaktować się bezpośrednio z Firmą Inwestycyjną lub podmiotem wchodzącym w skład Konsorcjum Dystrybucyjnego zorganizowanego przez Firmę Inwestycyjną.

Pełnomocnictwo musi zawierać następujące dane o osobie pełnomocnika i osobie zapisującej się na Certyfikaty Oferowane:

- 1) dla osób fizycznych: imię i nazwisko, adres zamieszkania i numer PESEL (w przypadku braku datę urodzenia) oraz numer dowodu osobistego lub paszportu albo określenie innego dokumentu tożsamości w przypadku nierezydentów,
- 2) dla osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej: (i) będących rezydentami: firmę, siedzibę i adres, oznaczenie właściwego rejestru i numer, pod którym osoba prawna jest zarejestrowana oraz numer REGON, (ii) będących nierezydentami: nazwę, adres, numer właściwego rejestru lub jego odpowiednika oraz nazwę rejestru.

Oprócz pełnomocnictwa osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić ważny dowód osobisty lub paszport oraz w przypadku, gdy pełnomocnikiem jest osoba prawna: wyciąg z właściwego rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane, z którego wynika status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji. W przypadku nierezydentów, jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej, wyżej wymieniony wyciąg powinien zostać uwierzytelniony, a następnie przetłumaczony, na poniższych zasadach właściwych dla dokumentu pełnomocnictwa.

Powyższe zasady dotyczące udzielania pełnomocnictwa nie dotyczą pełnomocnictw wystawionych dla osób prowadzących działalność polegającą na zarządzaniu portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. W takim przypadku należy przedstawić pełnomocnictwo do zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów.

Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej winno być poświadczone przez polską placówkę dyplomatyczną lub opatrzone klauzulą apostille zgodnie z Konwencją znoszącą wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych, sporządzoną w Hadze dnia 5 października 1961 r. (Dz.U. 2005 nr 112, poz. 938).

Pełnomocnictwo w języku obcym winno być zaopatrzone w tłumaczenie na język polski dokonane przez tłumacza przysięgłego.

Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w miejscu przyjmowania zapisów dokumentu pełnomocnictwa lub jego kopii potwierdzonej za zgodność z oryginałem przez pracownika Punktu Obsługi Klienta Członka Konsorcjum Dystrybucyjnego, w którym składany jest zapis na Certyfikaty

Oferowane, oraz dokumentów wskazanych powyżej lub kopii tych dokumentów potwierdzonej za zgodność z oryginałem przez takiego pracownika Punktu Obsługi Klienta.

4.4. Cena emisyjna

Cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane tej serii, podanej niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt oraz w trybie określonym w art. 17 ust. 2 Rozporządzenia 2017/1129 i będzie jednolita dla wszystkich Certyfikatów Oferowanych tej serii objętych zapisami.

5. Podstawowe informacje

5.1. Kapitalizacja i zadłużenie

Dane dotyczące kapitalizacji Funduszu na dzień 28 czerwca 2024 r. przedstawiają się następująco:

| Seria Certyfikatów | Kapitał wpłacony (w tys. zł) | Kapitał wypłacony (w tys. zł) |
|---------------------------|---|--|
| Serie 001 – 014 i 023* | 370.819 | 294.347 |

* Certyfikaty serii 001, 002, 003, 004 i 005 zostały wykupione przez Fundusz przed dniem zatwierdzenia Prospektu.

Źródło: Towarzystwo

Na dzień 28 czerwca 2024 r. kapitalizacja Funduszu, rozumiana jako wartość Aktywów Funduszu, wynosiła 11.493.618,88 zł.

Na dzień 28 czerwca 2024 r. Fundusz nie posiada zadłużenia z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek lub emisji obligacji ani innych zobowiązań z tytułu pozyskiwania źródeł finansowania (działalność finansowa).

W przypadku Funduszu – na dzień zatwierdzenia Prospektu – nie występuje zadłużenie gwarantowane i niegwarantowane, ani zadłużenie zabezpieczone i niezabezpieczone. W przypadku Funduszu nie występuje również zadłużenie pośrednie i warunkowe.

Dane dotyczące kapitalizacji i zadłużenia Funduszu, podawane są przez Fundusz do publicznej wiadomości w raportach kwartalnych w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, poprzez niezwłoczne przekazanie informacji do Komisji, GPW i publicznej wiadomości oraz za pośrednictwem strony internetowej Towarzystwa.

5.2. Powody zorganizowania Oferty i sposób wykorzystania środków pieniężnych

Fundusz został utworzony jako publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty, którego wyłącznym przedmiotem działalności jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w określone w Statucie i Ustawie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe.

W związku z powyższym, środki wniesione do Funduszu tytułem wpłat na Certyfikaty Oferowane będą lokowane przez Fundusz w następujące lokaty:

- 1) Instrumenty Udziałowe,
- 2) Waluty,
- 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
- 4) Instrumenty Dłużne,
- pod warunkiem, że są zbywalne, oraz
- 5) Depozyty,
- 6) Tytuły Uczestnictwa.

Środki pieniężne pozyskane w drodze Oferty Fundusz zamierza zainwestować przede wszystkim w Instrumenty Udziałowe lub Instrumenty Dłużne emitowane przez spółki, których działalność związana jest z technologiami i innowacjami w obszarze ekologii, tj. ograniczającymi pośrednio lub bezpośrednio negatywny wpływ działalności człowieka na środowisko naturalne, w szczególności z branż takich jak:

- 1) energia odnawialna i alternatywna,
- 2) ekologiczny transport,
- 3) recykling,
- 4) gospodarowanie odpadami,
- 5) zarządzanie zasobami wodnymi,

- 6) ograniczanie emisji szkodliwych substancji,
- 7) budownictwo ekologiczne.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Oznacza to, że jakkolwiek Emitent dąży do osiągnięcia dodatknych stóp zwrotu niezależnie od warunków rynkowych, to nie zapewnia jego osiągnięcia ani nie jest zobowiązany z tego tytułu do zapłaty jakichkolwiek kar i odszkodowań, a tym samym Uczestnik powinien mieć na uwadze, że nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne.

Czynniki ryzyka związane ze stosowaną polityką inwestycyjną zostały opisane szczegółowo w Prospekcie.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej Funduszu zostały określone w Rozdziale IX Statutu Funduszu.

Szczegółowe zasady lokowania Aktywów Funduszu znajdują się w pkt 6.3 – 6.5. Prospektu.

5.3. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub Ofertę

Interesy osób fizycznych i prawnych ograniczają się do interesów podmiotów zaangażowanych w przygotowanie i przeprowadzenie Oferty. Podmiotami zaangażowanymi w przygotowanie i przeprowadzenie Oferty są: Fundusz, Towarzystwo, Depozytariusz, Firma Inwestycyjna, osoby zarządzające Funduszem oraz Doradca Prawny.

Zarówno wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu przechowywania Aktywów, jak i wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Aktywami Funduszu jest uzależnione od wartości Aktywów Funduszu, w związku z czym podmioty te są zainteresowane uzyskaniem jak największych wpływów z Oferty.

Fundusz jest zainteresowany uzyskaniem jak największych wpływów z Oferty, co pozwoli na prowadzenie działalności lokacyjnej określonej w Statucie i uzyskanie większej dywersyfikacji lokat Funduszu oraz, związanego z tym, rozproszenia ryzyka inwestycyjnego.

Firma Inwestycyjna jest zainteresowana powodzeniem Oferty, w tym uzyskaniem przez Fundusz jak największych wpływów z Oferty, gdyż wynagrodzenie Firmy Inwestycyjnej jest uzależnione od liczby Certyfikatów Oferowanych objętych zapisami w ramach każdej z emisji Certyfikatów Oferowanych.

Doradca Prawny świadczy usługi doradztwa prawnego związanego ze sporządzeniem Prospektu w związku z Ofertą oraz dopuszczeniem i wprowadzeniem Certyfikatów Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW (na rynku podstawowym), jak i ich zarejestrowania w KDPW. W zakres czynności Doradcy Prawnego wchodzi w szczególności doradztwo przy sporządzeniu Prospektu w zakresie wskazanym w oświadczeniu Doradcy Prawnego, które zostało zawarte w pkt 3.1.4. Prospektu. Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest uzależnione od wielkości środków pieniężnych uzyskanych przez Fundusz w związku z Ofertą Certyfikatów Oferowanych.

Na dzień publikacji Prospektu Towarzystwo nie posiada informacji na temat istniejącego lub mogącego powstać konfliktu interesów pomiędzy wyżej wymienionymi podmiotami a Funduszem. Współpraca pomiędzy w/w podmiotami będzie odbywała się na podstawie zawartych umów oraz przepisów prawa.

6. Informacje o Emitencie

6.1. Otoczenie regulacyjne Emitenta

Działalność operacyjna Funduszu podlega bezpośredniemu lub pośredniemu wpływowi wielu czynników, których Fundusz nie może w żaden sposób kontrolować będąc jednocześnie wyłącznie ich biorcą. Jednym z najbardziej istotnych czynników oddziałujących na warunki prowadzenia działalności Funduszu stanowi otoczenie prawne, które obejmuje zarówno regulacje tworzone przez ustawodawcę krajowego, jak i akty prawa Unii Europejskiej. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w tym zmiany dotyczące podejmowania i prowadzenia działalności, mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, w tym Instrumentów Dłużnych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki wartości Certyfikatów Inwestycyjnych. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do zmian cen papierów wartościowych, jak i negatywnie oddziałując na sytuację finansową emitentów, perspektywy rozwoju, lub nawet możliwość prowadzenia dotychczasowej działalności, a tym samym wpływając na ocenę ryzyka emitenta, szczególnie istotną w przypadku lokat Funduszu skoncentrowanych na podmioty z obszaru ekologii lub innowacji.

Natomiast zmiany w przepisach, na podstawie których działa Fundusz lub Towarzystwo, mogą powodować zmniejszenie atrakcyjności lokowania Aktywów Funduszu w określone kategorie lokat lub utrudnić funkcjonowanie Funduszu, bądź zwiększyć związane z tym koszty, m.in. poprzez nałożenie dodatkowych ograniczeń lub obowiązków na Fundusz lub Towarzystwo, w tym oddziałujących negatywnie na możliwość realizacji celu inwestycyjnego Funduszu. Istnieje również ryzyko, że w wyniku zmian przepisów prawa w zakresie dotyczącym funkcjonowania funduszy inwestycyjnych, Fundusz będzie musiał zmienić profil inwestycyjny, co również może spowodować spadek atrakcyjności inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne.

Niniejszy opis jest aktualny na dzień Zatwierdzenia Prospektu.

6.2. Zarys ogólnej działalności Emitenta

6.2.1. Przedmiot działalności Emitenta

Fundusz został utworzony jako publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty, którego wyłącznym przedmiotem działalności jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w określone w Statucie i Ustawie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe.

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat, przy czym Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Szczegółowe informacje na temat celu inwestycyjnego emitenta oraz sposobu realizacji tego celu znajdują się w Rozdziale IX (Polityka inwestycyjna) Statutu.

6.2.2. Miejsce utworzenia oraz dane rejestrowe Emitenta

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 28 kwietnia 2014 r. pod numerem RFI 966.

6.2.3. Status regulacyjny Emitenta i organ nadzoru

Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia wydanego przez Komisję w dniu 19 marca 2014 roku (decyzja o sygnaturze DFI/II/4034/154/16/U/13/14/55/AS). Fundusz utworzony jest na czas nieokreślony. Fundusz powstał z chwilą wpisania do rejestru funduszy inwestycyjnych, co nastąpiło 28 kwietnia 2014 r.

Fundusz na początku swojego istnienia funkcjonował pod nazwą „Trigon Polskie Perły Fundusz Inwestycyjny Zamknięty”. W dniu 25 marca 2019 r. nastąpiła zmiana nazwy Funduszu na „Lartiq Polskie Perły Fundusz Inwestycyjny Zamknięty”, zaś w dniu 22 stycznia 2020 r. Fundusz po raz kolejny zmienił swoją nazwę na „Lumen Polskie Perły Fundusz Inwestycyjny Zamknięty”. Ostatecznie w dniu

19 stycznia 2022 r. Fundusz przyjął obecną nazwę „IPOPEMA Ekologii i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty” i pod tą nazwą aktualnie funkcjonuje w obrocie.

| | |
|--|---|
| Siedziba: | Warszawa |
| Forma prawna: | publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty, |
| Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent: | przepisy Ustawy |
| Kraj siedziby: | Polska |
| Adres siedziby statutowej: | ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa |
| Numer telekomunikacyjny: | Tel.: +48 22 236 93 00; Fax: +48 22 236 93 90 |
| Adres poczty elektronicznej: | tfi@ipopema.pl |
| Strona internetowa: | [www.ipopematfi.pl] |

Fundusz został utworzony oraz początkowo był zarządzany przez Lartiq Spółkę Akcyjną (poprzednie brzmienie firmy: do 20.03.2019 r. - Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w okresie od 21.03.2019 r. do 03.04.2020 - Lartiq Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.) z siedzibą w Warszawie przy ul. Puławskiej 2, 02-566 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000290974.

W dniu 5 listopada 2019 roku Komisja cofnęła zezwolenie na wykonywanie działalności przez Lartiq S.A. Od tego dnia Fundusz był zarządzany oraz reprezentowany przez ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, którym pełnił w tamtym okresie funkcję depozytariusza Funduszu, stosownie do art. 68 ust. 1 Ustawy.

Z dniem 21 stycznia 2020 roku ówczesny depozytariusz Funduszu, tj. ING Bank Śląski S.A., przekazał zarządzanie Funduszem do Towarzystwa na podstawie art. 68 ust. 3 Ustawy. Od tego dnia Fundusz jest zarządzany wyłącznie przez Towarzystwo.

Organem nadzoru nad rynkiem kapitałowym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym nad działalnością Emitenta jako funduszu inwestycyjnego, jest Komisja Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 20).

6.2.4. Profil typowego inwestora

Fundusz przeznaczony jest dla Inwestorów którzy:

- zainteresowani są inwestycją, oferującą potencjał wyniku inwestycyjnego, w spółki, w których działalność związana jest przede wszystkim z branżą ekologii,
- zainteresowani są inwestycją wykorzystującą trendy rynkowe na wielu różnych rynkach geograficznych instrumentów finansowych jednocześnie,
- zainteresowani są dywersyfikacją własnego portfela inwestycyjnego,
- mają długoterminowy horyzont inwestycyjny (minimum 5 lat),
- akceptują wysokie ryzyko inwestycyjne oraz podwyższoną zmienność wyniku inwestycyjnego.

6.2.5. Różnicowanie uprawnień

Nie dotyczy. Fundusz emituje wyłącznie jedną kategorię Certyfikatów Inwestycyjnych reprezentujących te same prawa (Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii nie różnicują praw w nich inkorporowanych).

6.3. Cel inwestycyjny i polityka inwestycyjna Emitenta

6.3.1. Opis polityki i strategii inwestycyjnej oraz celów inwestycyjnych Emitenta

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Fundusz realizuje swój cel inwestycyjny poprzez inwestowanie, z zastrzeżeniem limitów i innych ograniczeń inwestycyjnych określonych przepisami Ustawy oraz postanowieniami Statutu, elastycznie w różne kategorie lokat, w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych kategorii lokat z uwzględnieniem poziomu ryzyka.

Fundusz promuje aspekty środowiskowe polegające na zrównoważonym wykorzystywaniu i ochronie zasobów wodnych, przejściu na gospodarkę o obiegu zamkniętym oraz zapobieganiu zanieczyszczeniu i jego kontroli, a w szczególności stosuje kryterium zrównoważonego rozwoju (kryterium ESG). Promowanie aspektu środowiskowego przez Fundusz realizowane jest m.in. poprzez ocenę Emitenta pod względem spełniania kryteriów ESG (badanie ratingu ESG danego emitenta, zewnętrzne analizy i dane zewnętrznych dostawców pod względem spełniania kryteriów ESG, okresowe przeglądy zmian w zakresie ratingów ESG oraz oceny ESG, monitorowanie ratingu i sytuacji emitenta, stosowanie limitów inwestycyjnych) oraz stosowanie wykluczeń inwestycyjnych. Towarzystwo, podejmując decyzje inwestycyjne w odniesieniu do Funduszu ocenia poszczególnych emitentów również pod kątem dobrych praktyk w zakresie zarządzania.

Ponadto, ze względu na istotność celów ESG, w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, Fundusz wyłącza możliwość lokowania środków w sektory, które wprost przeczą idei ESG, przez co rozumie się stosowanie wykluczeń inwestycyjnych, tj. wyłączenie możliwości nabywania instrumentów udziałowych emitentów działających w sektorach, wykluczonych zgodnie z Polityką odpowiedzialnego inwestowania IPOPEMA TFI S.A.

Fundusz będzie inwestował co najmniej 50% Aktywów Funduszu (od dnia 8 sierpnia 2024 r. kiedy to wejdzie w życie ogłoszona zmiana Statutu – co najmniej 50% Aktywów Netto Funduszu, zaś od dnia 28 września 2024 r. kiedy to wejdzie w życie kolejna zmiana Statutu – limit ten ulegnie zwiększeniu do poziomu 80% Aktywów Netto Funduszu), w Instrumenty Udziałowe lub Instrumenty Dłużne emitowane przez spółki, których działalność związana jest z technologiami oraz innowacjami w obszarze ekologii wywierającymi pozytywny wpływ na środowisko naturalne lub społeczność, tj. ograniczającymi pośrednio lub bezpośrednio negatywny wpływ działalności człowieka na środowisko naturalne, w szczególności z branż takich jak:

- 1) energia odnawialna i alternatywna,
- 2) ekologiczny transport,
- 3) recykling,
- 4) gospodarowanie odpadami,
- 5) zarządzanie zasobami wodnymi,
- 6) ograniczanie emisji szkodliwych substancji,
- 7) budownictwo ekologiczne.

Ponadto, w związku z ogłoszonymi zmianami Statutu w zakresie obowiązujących Fundusz limitów inwestycyjnych, w okresie od dnia 8 sierpnia 2024 r. do dnia 27 września 2024 r., zostanie również wprowadzony dodatkowy wymóg, zgodnie z którym Fundusz będzie inwestował nie mniej niż 80% Aktywów Netto Funduszu łącznie w instrumenty wymienione w akapicie powyżej oraz Instrumenty Udziałowe lub Instrumenty Dłużne emitowane przez spółki, których działalność związana jest z nowoczesnymi technologiami oraz innowacjami mającymi zastosowanie w różnych branżach gospodarki, w tym w szczególności z sektorów oprogramowania, półprzewodników oraz sztucznej inteligencji.

W celu określenia, że dana spółka prowadzi działalność związaną z technologiami oraz innowacjami w obszarze ekologii w sposób określony w art. 25 ust. 2 Statutu, Towarzystwo zarządzające Funduszem będzie przyjmować spełnienie co najmniej jednego z poniższych kryteriów:

- 1) spółka w ciągu ostatnich 4 kwartałów, objętych opublikowanymi raportami okresowymi, poprzedzających nabycie Instrumentów Udziałowych lub Instrumentów Dłużnych przez Fundusz, pozyskiwała łącznie co najmniej 50% przychodów z działalności wymienionych w pkt 1) - 7) powyżej,
- 2) spółka w swojej strategii zakłada pozyskiwanie łącznie co najmniej 50% przychodów z działalności wymienionych w pkt 1) - 7) powyżej w ciągu 5 lat od jej opublikowania,
- 3) spółka prowadzi działalność w zakresie finansowania działalności podmiotów wskazanych w pkt 1) - 7) powyżej na terenie Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą.

Maksymalny udział inwestycji Funduszu w Instrumenty Udziałowe lub Instrumenty Dłużne emitowane przez spółki, których działalność związana jest z technologiami oraz innowacjami w obszarze ekologii będzie wynosić 100% Aktywów Funduszu.

W przypadku inwestycji Aktywów Funduszu w Instrumenty Udziałowe lub Instrumenty Dłużne emitowane przez spółki, których działalność nie jest związana z technologiami oraz innowacjami w obszarze ekologii, Fundusz będzie inwestować w Instrumenty Udziałowe lub Instrumenty Dłużne spółek działających w sektorach o wyróżniających się (ponadprzeciętnych) prognozowanych perspektywach wzrostu wyników finansowych, przy spełnieniu co najmniej jednego z poniższych kryteriów:

- 1) opracowujących lub oferujących innowacyjne rozwiązania oraz technologie mające zastosowanie w wielu branżach gospodarki, a także biorące aktywny udział w globalnej transformacji cyfrowej życia społeczno – ekonomicznego,
- 2) opracowujących lub oferujących innowacyjne rozwiązania oraz technologie, które w ujęciu prognozowanym pozwolą spółce osiągać i utrzymywać trwałą przewagę konkurencyjną w horyzoncie inwestycyjnym Funduszu,
- 3) opracowujących lub oferujących innowacyjne rozwiązania oraz technologie, które w ujęciu prognozowanym mogą mieć zastosowanie globalne, tj. nieograniczone do rynku lokalnego lub regionalnego.

Polityka inwestycyjna Funduszu charakteryzuje się ściśle określonymi zasadami dywersyfikacji kategorii lokat, a inwestycje dokonywane w ramach Funduszu charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny może podlegać istotnym wahaniom. Zasady dywersyfikacji kategorii lokat (ograniczenia ryzyka inwestycyjnego), w tym w szczególności określające rodzaje Aktywów, w które Fundusz może inwestować, kryteria doboru lokat oraz ograniczenia inwestycyjne (tzw. limity inwestycyjne) zostały określone w pkt 6.3.2 – 6.3.5 oraz pkt 6.4 Prospektu.

Czynniki ryzyka związane ze stosowaną polityką inwestycyjną zostały opisane szczegółowo w pkt 2 Prospektu zatytułowanym „Czynniki ryzyka”.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej Funduszu zostały określone w Rozdziale IX Statutu Funduszu.

W odniesieniu do Funduszu zakłada się, że zarządzający Funduszem będzie realizować aktywną strategię inwestycyjną w zakresie dopuszczalnym przepisami Statutu. Przez aktywną strategię inwestycyjną należy rozumieć sytuację, w której zarządzający Funduszem dokonuje inwestycji kierując się zasadami doboru lokat określonymi w Statucie w momencie, w którym według swojego uznania uważa ich dokonanie za wskazane i uzasadnione interesem Funduszu oraz jego uczestników. Przeciwnieństwem aktywnej strategii jest strategia pasywna, w której zarządzający swoimi decyzjami inwestycyjnymi stara się odzwierciedlić (replikować) określony mechanizm, np. określony indeks giełdowy czy skład portfela o określonym składzie (portfela bazowego), wobec czego podejmowane przez niego decyzje inwestycyjne są wynikiem zmian zachodzących w obrębie takiego mechanizmu, obligującego zarządzającego do podjęcia odpowiednich działań.

6.3.2. Rodzaje Aktywów, w które może inwestować Emitent

6.3.2.1. Katalog lokat Funduszu – postanowienia ogólne

Fundusz może lokować Aktywa w:

- 1) Instrumenty Udziałowe,
- 2) Waluty,
- 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
- 4) Instrumenty Dłużne,
- pod warunkiem, że są zbywalne, oraz
- 5) Depozyty,
- 6) Tytuły Uczestnictwa.

Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na:

- 1) rynku zorganizowanym, w tym na rynku regulowanym, w Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) zagranicznych rynkach zorganizowanych, w tym na zagranicznych rynkach regulowanych, Państw Członkowskich i państwach należących do OECD.

Fundusz może lokować swoje Aktywa w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych zarządzanych przez Towarzystwo.

Fundusz nie będzie udzielać innym podmiotom pożyczek pieniężnych ani pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe.

6.3.2.2. Kryteria doboru lokat

Za główne kryterium doboru lokat w Instrumenty Udziałowe lub Instrumenty Dłużne Fundusz uznaje dążenie do uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu oraz promowanie aspektu środowiskowego poprzez uwzględnianie aspektów niefinansowych, służących zrównoważonemu wykorzystywaniu i ochronie zasobów wodnych, przejściu na gospodarkę o obiegu zamkniętym oraz zapobieganiu zanieczyszczeniu środowiska, przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka ograniczonej płynności .

Ocenił w ten sposób lokaty będą stanowić od 50% (pięćdziesiąt) do 100% (sto procent) Aktywów Funduszu, zgodnie z art. 25 ust. 2 Statutu Funduszu, z zastrzeżeniem, że w związku z ogłoszoną zmianą Statutu w zakresie obowiązujących Fundusz limitów inwestycyjnych, która wejdzie w życie od dnia 8 sierpnia 2024 r., brzmienie powyższego limitu zostanie określone jako co najmniej 50% Aktywów Netto Funduszu, zaś w związku z kolejną zmianą Statutu, która wejdzie w życie z dniem 28 września 2024 r. – limit ten ulegnie zwiększeniu do poziomu 80% Aktywów Netto Funduszu.

Pozostałe kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:

- 1) dla Instrumentów Udziałowych:
 - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym, tj. w porównaniu z jego bieżącą wartością rynkową lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
 - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
 - c) prognozowane perspektywy rozwoju segmentu, w którym działa emitent,
 - d) oczekiwana stopa zwrotu z akcji danego emitenta, w tym także na tle oczekiwanej stopy zwrotu z indeksów szerokiego rynku,
 - e) zdolność dzielenia się zyskiem z inwestorami przez emitenta w drodze wypłaty dywidendy bądź realizacji programu skupu akcji własnych,
 - f) ryzyko działalności emitenta, także w zakresie spełnienia kryteriów ESG,
 - g) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
 - h) w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje,
 - i) w przypadku spółek niepublicznych – dodatkowo możliwość bycia upublicznionym na regulowanym rynku w najbliższej przyszłości,
 - j) w przypadku kwitów depozytowych – dodatkowo płynność na danym rynku oraz waluta notowania,
 - k) w przypadku emitentów, których działalność związana jest z technologiami i innowacjami ekologicznymi - również prowadzenie działalności w zakresie wskazanym w art. 25 ust. 2 Statutu.
- 2) dla Wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
 - a) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
 - b) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną Funduszu,
 - c) w przypadku Wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – płynność,
 - d) w przypadku Wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,

- e) możliwość zabezpieczenia lokat Funduszu odpowiadających instrumentom bazowym Instrumentów Pochodnych, rozumiana jako ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów, cen lub wartości tych lokat Funduszu,
 - f) w przypadku Wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – możliwość wykorzystania efektu dźwigni,
 - g) w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – sytuacja finansowa kontrahenta,
- 3) dla Depozytów:
- a) oprocentowanie Depozytów,
 - b) wiarygodność banku,
- 4) dla Walut:
- a) umożliwienie rozliczania transakcji zawieranych w Walutach,
 - b) prognozowana zmiana kursu waluty wobec PLN,
- 5) dla Instrumentów Dłużnych:
- a) sytuacja makroekonomiczna kraju emitenta papieru wartościowego,
 - b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - c) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
 - d) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
 - e) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
 - f) sytuacja finansowa emitenta,
 - g) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta

w tym dla Instrumentów Rynku Pieniężnego:

- (i) oprocentowanie,
- (ii) wiarygodność banku,

o ile są one:

- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub

- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym,

- 6) dla Tytułów Uczestnictwa:
- a) ocena osiągniętych wyników inwestycyjnych w porównaniu z przyjętym przez dany fundusz inwestycyjny, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wzorcem efektywności inwestycji odzwierciedlającym zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną realizowaną przez dany podmiot (benchmark), o ile taki wzorzec dany podmiot przyjął,
 - b) w przypadku funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania odzwierciedlających indeksy akcji, dokładność odwzorowania indeksu, ocena stabilności osiągniętych wyników inwestycyjnych, wysokość opłat związanych z uczestnictwem w tych funduszach inwestycyjnych, funduszach zagranicznych lub instytucjach wspólnego inwestowania, płynność inwestycji, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu.

6.3.2.3. Informacje przekazywane w związku z wymogami Rozporządzenia 2019/2088 oraz Rozporządzenia 2020/852

1. *Wprowadzenie do działalności Towarzystwa ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych*
 - 1) Przez „ryzyko dla zrównoważonego rozwoju” rozumie się sytuacje lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Tego rodzaju ryzyka mogą materializować się w szczególności w odniesieniu do zmian klimatycznych lub innych niekorzystnych skutków środowiskowych, a także w obszarze kwestii społecznych, pracowniczych lub praw człowieka, lub w związku z występowaniem przekupstwa lub zjawisk o charakterze korupcyjnym.
 - 2) W odniesieniu do funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lokujących aktywa w akcje spółek dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, stosuje się politykę dotyczącą zaangażowania, o której mowa w art. 46d Ustawy („polityka zaangażowania”), i której przedmiot regulacji obejmuje m.in. odniesienie się do kwestii:
 - a) monitorowania spółek, których akcje dopuszczone zostały do obrotu na rynku regulowanym, w szczególności pod względem ryzyk finansowych i niefinansowych, wpływu społecznego i na środowisko naturalne oraz ładu korporacyjnego,
 - b) prowadzenia dialogu ze spółkami, o których mowa w lit. a),
 - c) współpracy z innymi akcjonariuszami spółek, o których mowa w lit. a).Monitoring, o którym mowa powyżej ma na celu identyfikację istotnych zmian dotyczących wspomnianych spółek, w których fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo przysługują prawo głosu. W przypadku ustalenia, że dana zmiana może mieć niekorzystny wpływ na dany fundusz inwestycyjny zarządzany przez Towarzystwo, podejmuje ono wszelkie niezbędne kroki w celu ograniczenia lub eliminacji tego wpływu, w szczególności poprzez korzystanie z prawa kontroli, przygotowywanie odpowiednich projektów uchwał oraz odpowiednie głosowanie, a także w ostateczności – zbycie danych instrumentów finansowych. Polityka zaangażowania jest dostępna na stronie internetowej Towarzystwa.
 - 3) Towarzystwo przyjęło i stosuje strategię wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych otwartych. Każdy spośród zarządzanych przez Towarzystwo funduszy inwestycyjnych otwartych wykonuje prawo głosu niezależnie od innych funduszy inwestycyjnych przez niego zarządzanych, zgodnie z jego celem inwestycyjnym i polityką inwestycyjną, działając w najlepiej pojętym interesie uczestników. Skrócony opis strategii dostępny jest na stronie internetowej Towarzystwa.
 - 4) Z zastrzeżeniem postanowień pkt 2) i 3), Towarzystwo uznaje za zasadne zastosowanie określonych zasad postępowania lub procesów mających na celu identyfikowanie czynników ryzyka odnoszących się do aspektów środowiskowych, społecznych lub dotyczących ładu korporacyjnego (*environmental, social or corporate governance risks*, ryzyka dla czynników ESG), oraz ograniczanie ich oddziaływania na wartość inwestycji, w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, w zakresie w jakim byłoby to proporcjonalne oraz odpowiednie w danym przypadku, przy uwzględnieniu wielkości, charakteru lub skali działalności prowadzonej przez Towarzystwo w danym zakresie, rodzaju lub indywidualnych cech lub warunków produktu finansowego, w odniesieniu do którego miałyby to zastosowanie. Decyzje w powyższym zakresie podejmowane są każdorazowo w granicach określonych mającymi zastosowanie w danym przypadku przepisami prawa oraz z poszanowaniem wiążących zobowiązań wobec uczestników funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub klientów Towarzystwa, wynikających w szczególności ze statutów zarządzanych przez niego funduszy inwestycyjnych, regulaminów produktów lub zawartych umów, przy jednoczesnym stosowaniu w Towarzystwie Polityki odpowiedzialnego inwestowania.
 - 5) W szczególności w przypadku zarządzanych przez Towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz portfeli inwestycyjnych zarządzanych w ramach świadczonej przez Towarzystwo usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych („portfele”)

może to obejmować stosowanie wytycznych dotyczących uwzględniania ryzyk dla czynników ESG, m.in. poprzez odpowiednią selekcję aktywów lub na etapie realizacji projektów inwestycyjnych, jak również w ramach monitorowania spółek portfelowych pod względem przestrzegania najlepszych praktyk dotyczących czynników ESG. Działania w powyższym zakresie mogą być podejmowane zarówno w oparciu o informacje powszechnie dostępne, jak i pozyskiwane bezpośrednio od spółek. Możliwość podejmowania tego rodzaju inicjatyw będzie ograniczona w przypadku funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, których polityka inwestycyjna zakłada dążenie do odzwierciedlenia wartości określonego indeksu (z uwagi na wynikający z takiej konstrukcji produktu brak aktywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym) lub opartą o formułę tzw. funduszy dedykowanych, a także funduszy wierzytelności. Ponadto, w zakresie w jakim aktywa danego funduszu inwestycyjnego lub portfela zarządzanego przez Towarzystwo lokowane są w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, analizie mogą zostać poddane również udostępniane przez te fundusze, instytucje lub zarządzające nimi podmioty, zgodnie z wymogami Rozporządzenia 2019/2088, informacje dotyczące m.in. wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju oraz brania pod uwagę w prowadzonych działaniach niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.

- 6) Ponadto, w odniesieniu do Funduszu Towarzystwo będzie uwzględniać ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących Funduszu przy zastosowaniu następującego limitu inwestycyjnego: Fundusz będzie inwestował od 50% (pięćdziesiąt procent) do 100% (sto procent) Aktywów Funduszu (w związku z ogłoszoną zmianą Statutu w zakresie obowiązujących Fundusz limitów inwestycyjnych, która wejdzie w życie od dnia 8 sierpnia 2024 r., brzmienie powyższego limitu zostanie określone jako co najmniej 50% Aktywów Netto Funduszu, a w związku z kolejną zmianą Statutu, która wejdzie w życie z dniem 28 września 2024 r. – limit ten ulegnie zwiększeniu do poziomu 80% Aktywów Netto Funduszu) w instrumenty emitowane przez spółki, których działalność związana jest z technologiami i innowacjami w obszarze ekologii wywierającymi pozytywny wpływ na środowisko naturalne lub społeczność, w szczególności z branż takich jak:
- a) energia odnawialna i alternatywna,
 - b) ekologiczny transport,
 - c) recykling,
 - d) gospodarowanie odpadami,
 - e) zarządzanie zasobami wodnymi,
 - f) ograniczanie emisji szkodliwych substancji,
 - g) budownictwo ekologiczne.

Ponadto, w związku z ogłoszonymi zmianami Statutu w zakresie obowiązujących Fundusz limitów inwestycyjnych, w okresie od dnia 8 sierpnia 2024 r. do dnia 27 września 2024 r., zostanie również wprowadzony dodatkowy wymóg, zgodnie z którym Fundusz będzie inwestował nie mniej niż 80% (osiemdziesiąt procent) Aktywów Netto Funduszu łącznie w instrumenty wymienione w akapicie powyżej oraz Instrumenty Udziałowe lub Instrumenty Dłużne emitowane przez spółki, których działalność związana jest z nowoczesnymi technologiami oraz innowacjami mającymi zastosowanie w różnych branżach gospodarki, w tym w szczególności z sektorów oprogramowania, półprzewodników oraz sztucznej inteligencji.

Uwzględniając ryzyka dla zrównoważonego rozwoju Funduszu w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących lokat w instrumenty, w szczególności instrumenty udziałowe, Towarzystwo ocenia emitenta pod względem spełniania kryteriów ESG i w związku z tym uwzględnia m.in.:

- a) to, czy emitenci instrumentów posiadają nadany rating/scoring ESG na poziomie nie niższym niż BB (poziom 5 w 7 stopniowej skali) posiadających nadany rating/scoring ESG na poziomie nie niższym niż BB (poziom 5 w 7 stopniowej skali), opracowanym przez MSCI lub mu odpowiadającym,
- b) to czy emitent deklaruje stosowanie „Wytycznych do raportowania ESG” opracowane przez GPW we współpracy z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju, bądź równoważne wytyczne,

- c) analizy/dane zewnętrznych dostawców reaserch'u lub udokumentowane analizy/metodologie screeningu/scoringowe wewnętrzne – pod względem spełniania kryteriów ESG,
- d) okresowe przeglądy zmian w zakresie ratingów ESG oraz oceny ESG poszczególnych elementów instrumentów znajdujących się w portfelu dokonywane przez zarządzających oraz analityków zatrudnionych w Towarzystwie,
- e) monitorowanie ratingu i sytuacji emitenta.

W przypadku niewykonania przez emitenta ustalonych w dacie nabycia instrumentów założeń wynikających z ratingu ESG bądź oceny ESG, Fundusz będzie podejmować m.in. czynności dezinwestycyjne.

Ponadto, ze względu na istotność celów ESG, w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, Fundusz wyłącza możliwość lokowania środków w sektory, które wprost przeczą idei ESG, przez co rozumie się stosowanie wykluczeni inwestycyjnych, tj. wyłączenie możliwości nabywania instrumentów udziałowych emitentów działających w sektorach, np. produkcji papierosów, produkcji alkoholu, wydobywania węgla, wydobywania ropy naftowej lub gazu wskazane w Polityce odpowiedzialnego inwestowania w IPOPEMA TFI S.A..

- 7) Inwestycje w ramach portfela inwestycyjnego Funduszu nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej, określanych zgodnie z treścią Rozporządzenia 2020/852 oraz aktów delegowanych do tego rozporządzenia.
- 8) Decyzją Towarzystwa, od dnia 23 września 2022 r., Fundusz stał się produktem finansowym promującym aspekt środowiskowy, o którym mowa w art. 8 Rozporządzenia 2019/2088.

W związku z powyższym stosuje się do niego obowiązek złożenia oświadczenia, o którym mowa w art. 6 Rozporządzenia 2020/852, o poniższej treści:

„Zasada »*nie czyn poważnych szkód*« stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach portfela inwestycyjnego Funduszu (produktu finansowego), które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części portfela inwestycyjnego Funduszu (produktu finansowego) nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.»

W związku z powyższym, Towarzystwo wskazuje jednak, że inwestycje w ramach całego portfela inwestycyjnego Funduszu, promując aspekty środowiskowe, nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

- 2. *Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu produktów finansowych udostępnianych przez Towarzystwo*

Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju odnoszą się do trzech głównych obszarów, w których mogą materializować się niekorzystne skutki określonych działań, zaniechań lub oddziaływania określonych procesów. Do tych obszarów można zaliczyć aspekty środowiskowe, społeczne oraz dotyczące ładu korporacyjnego (odpowiadają im *environmental, social or corporate governance risks, ESG risks*). Oddziaływanie ryzyk odnoszących się do środowiska może przejawiać się przykładowo jako rezultat procesów związanych z wyczerpywaniem się zasobów naturalnych, w postaci ekstremalnych zjawisk pogodowych, związanych również ze zmianami klimatycznymi, czy katastrof takich jak np. awaria w elektrowni atomowej w Fukushima. Tego rodzaju ryzyka mogą wiązać się w szczególności z działalnością przedsiębiorstw reprezentujących wysoki poziom ryzyka w powyższym obszarze, jak np. te rodzaje działalności, w przypadku których aktywność gospodarcza związana jest z pozyskiwaniem energii z paliw kopalnych, energetyką jądrową, czy prowadzona jest w sposób powodujący intensywną eksploatację zasobów naturalnych lub zanieczyszczanie środowiska (np. w związku z wysoką emisją CO₂). Podwyższony poziom ryzyk o charakterze społecznym może wiązać się m.in. z prowadzeniem działalności w branżach podlegających istotnym restrykcjom prawnym lub ocenianych negatywnie z perspektywy klientów lub społeczności, takich jak np. branża tytoniowa, która z uwagi na rosnący poziom świadomości w państwach rozwiniętych pozostaje w tych krajach „w odwrocie”. W związku z powyższą kategorią mogą pozostawać także działania podmiotów prywatnych lub władz publicznych obejmujące naruszenia lub inne negatywnie oceniane praktyki postępowania w obszarze kwestii społecznych, pracowniczych lub praw człowieka. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju mogą wiązać się również

z występowaniem nieprawidłowości dotyczących ładu korporacyjnego, w tym zjawisk o charakterze korupcyjnym, przekupstwa, lub stosowania nieuczciwych praktyk rynkowych. Materializowanie się wspomnianych ryzyk może w sposób bezpośredni lub pośredni przekładać się na spadek wartości inwestycji związanych z podmiotem reprezentującym podwyższony poziom ryzyka w danym spośród wskazanych wyżej obszarów (np. z uwagi na spadek przychodów / rosnący poziom kosztów działalności, w tym konieczność poniesienia kar finansowych, odpowiedzialność odszkodowawczą, lub oddziaływanie ryzyka reputacyjnego itp.), jak również na ocenę kształtowania się określonych parametrów finansowych (ekonomicznych), czy w zakresie ryzyka niewywiązania się przez dany podmiot ze zobowiązań wynikających z emitowanych instrumentów dłużnych. Powyższe ryzyka mogą stanowić elementy składowe poszczególnych czynników ryzyka związanych z polityką inwestycyjną Funduszu, opisanych w Prospekcie.

Dokładne oszacowanie wpływu zidentyfikowanych ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z Funduszu, w opinii Towarzystwa, jest utrudnione. Jednocześnie, w opinii Towarzystwa, prawdopodobnie najwyższy wpływ będą miały czynniki ryzyka związane ze stosowaniem przez emitentów odpowiedzialnych praktyk biznesowych i przestrzeganiem standardów korporacyjnych.

3. *Oświadczenie dotyczące braku uwzględniania głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, składane w odniesieniu do każdego produktu finansowego*
 - 1) Decyzje inwestycyjne mogą mieć negatywny, istotny lub prawdopodobnie istotny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju, przyczyniać się do jego powstania lub mieć z nim bezpośredni związek. Jako „czynniki zrównoważonego rozwoju” lub „czynniki ESG” rozumie się kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.
 - 2) Przez główne niekorzystne skutki należy rozumieć te skutki decyzji inwestycyjnych, które mają niekorzystny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju.
 - 3) Zgodnie z Polityką odpowiedzialnego inwestowania Towarzystwo może oferować produkty promujące aspekt środowiskowy lub społeczny.
 - 4) Towarzystwo nie bierze pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Jest to podyktowane przede wszystkim:
 - a) brakiem pełnej regulacji prawnej w powyższym zakresie, w tym toczącymi się pracami wspólnego komitetu Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego (EUNB), Europejskiego Urzędu Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych (EIOPA) oraz Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) nad opracowaniem projektów regulacyjnych standardów technicznych (RTS) w celu doprecyzowania SFDR, m.in. w zakresie treści, metod i prezentacji informacji związanych ze wskaźnikami zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do klimatu i innych niekorzystnych skutków środowiskowych, do kwestii społecznych i pracowniczych, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu, lub przewidzianym dla tych standardów okresem dotyczącym ich wejścia w życie lub stosowania,
 - b) utrzymaniem dotychczasowych warunków dla realizacji przez Towarzystwo obowiązku działania w najlepiej pojętym interesie uczestników zarządzanych przez niego funduszy inwestycyjnych oraz klientów Towarzystwa, wyznaczonych bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa oraz na podstawie postanowień statutów funduszy inwestycyjnych, regulaminów produktów lub zawartych umów,
 - c) w przypadku funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, których polityka inwestycyjna zakłada dążenie do odzwierciedlenia wartości określonego indeksu – także specyfiką portfela inwestycyjnego, wynikającą z braku aktywnego zarządzania (inwestowanie pasywne),
 - d) w przypadku tzw. funduszy dedykowanych lub funduszy wierzytelności – specyfiką uniwersum inwestycyjnego, wynikającą z charakteru ich lokat,
 - e) w przypadku funduszy inwestycyjnych lub portfeli zarządzanych przez Towarzystwo, których aktywa lokowane są w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego

inwestowania – decyzja odnośnie brania pod uwagę głównych niekorzystnych skutków podejmowanych w odniesieniu do nich decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju podejmowana jest na poziomie podmiotów zarządzających takimi funduszami inwestycyjnymi, funduszami zagranicznymi lub instytucjami wspólnego inwestowania.

- 5) Główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju nie są brane pod uwagę również w odniesieniu do decyzji inwestycyjnych dotyczących aktywów Funduszu.
- 6) Towarzystwo zmierza do zmiany zaprezentowanego powyżej podejścia dotyczącego głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju w perspektywie średnioterminowej. Podejmując decyzję w powyższym zakresie Towarzystwo uwzględni wielkość oraz charakter i skalę prowadzonej działalności, a także rodzaje produktów finansowych, które udostępni.
- 7) Decyzją Towarzystwa, od dnia 23 września 2022 r., Fundusz stał się produktem finansowym promującym aspekt środowiskowy, o którym mowa w art. 8 Rozporządzenia 2019/2088. W związku z powyższym:
 - a) Fundusz, z uwzględnieniem postanowień Polityki odpowiedzialnego inwestowania oraz stosowanej strategii inwestycyjnej, bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Działania w stosunku do zidentyfikowanych głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla zrównoważonego rozwoju obejmują m.in. stosowanie listy wykluczeń, mającej na celu eliminację spółek, których działalność gospodarcza nakierowana jest na zaprzeczenie inwestycji zrównoważonych środowiskowo, bądź jest oczywistym zaprzeczeniem działalności mającej wykazywać dodatni wkład środowiskowy bądź narusza międzynarodowe konwencje, uznane międzynarodowe ramy i regulacje krajowe, w zależności od strategii inwestycyjnej lub indywidualnych wytycznych klienta, wykonywanie praw korporacyjnych i kontrolnych, dzięki którym Towarzystwo oddziałuje na zachowania spółek w zakresie zrównoważonego rozwoju oraz ich wpływu na czynniki ESG, przez co Towarzystwo ma możliwość zmniejszenia ryzyka negatywnego wpływu na czynniki ESG w portfelach inwestycyjnych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo. Towarzystwo wykonuje również prawo głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych Funduszy, w sposób popierający wszelkie działania zmierzające do przyjęcia oraz wdrożenia wszelkich działań spółek wywierających pozytywny wpływ na czynniki ESG lub dążące do zapewnienia przejrzystości. Zgodnie z Polityką odpowiedzialnego inwestowania spółki portfelowe monitorowane są w sposób ciągły, w szczególności poprzez przegląd raportów okresowych, analizę wyników finansowych, przegląd prasy i serwisów branżowych czy udział w wydarzeniach tematycznych, przy czym oprócz wyników finansowych brane są pod uwagę zagadnienia z zakresu ładu korporacyjnego i zrównoważonego rozwoju.
 - b) informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są dostępne w ramach sprawozdań rocznych.

4. *Oświadczenie w zakresie promowania aspektu środowiskowego przez produkt finansowy*

- 1) Fundusz, jako produkt finansowy promujący aspekt środowiskowy, o którym mowa w art. 8 Rozporządzenia 2019/2088, uwzględni w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących lokat w instrumenty, w szczególności instrumenty udziałowe, promowanie aspektów środowiskowych polegających na zrównoważonym wykorzystywaniu i ochronie zasobów wodnych, przejściu na gospodarkę o obiegu zamkniętym oraz zapobieganiu zanieczyszczeniu i jego kontroli, a w szczególności stosuje kryterium zrównoważonego rozwoju. Promowanie aspektu środowiskowego przez Fundusz realizowane jest poprzez stosowanie zasad oraz limitów inwestycyjnych, o których mowa w pkt 6.3.2.3 pkt 1.5) powyżej.
- 2) Szczegółowe informacje w zakresie promowania aspektów środowiskowych przez Fundusz znajdują się w sekcji strony internetowej przeznaczonej do ujawniania informacji o produktach finansowych promujących aspekty środowiskowe.

6.3.3. Techniki, które może stosować Emitent, oraz związane z nimi ryzyka, w tym okoliczności, w których Emitent może stosować dźwignię finansową

W ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu nie są stosowane szczególne techniki zarządzania aktywami Funduszu. Decyzje inwestycyjne dotyczące aktywów Funduszu są podejmowane w zakresie zasad polityki inwestycyjnej Funduszu opisanych w Statucie oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników Funduszu.

Fundusz może dokonywać transakcji, z którymi jest związana dźwignia finansowa w zakresie opisanym w pkt 6.3.4 Prospektu oraz z uwzględnieniem ryzyk tam wskazanych.

Fundusz będzie dokonywać Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych w zakresie opisanym w pkt 6.3.5 Prospektu oraz z uwzględnieniem ryzyk tam wskazanych.

6.3.4. Dźwignia finansowa

6.3.4.1. Okoliczności stosowania dźwigni finansowej

Mimo możliwości zaciągania przez Fundusz pożyczek i kredytów, Emitent nie stosuje i nie zamierza stosować tej formy dźwigni finansowej, chyba wystąpią szczególne okoliczności uzasadniające zaciągnięcie przez Fundusz pożyczek lub kredytów oraz będzie to uzasadnione interesem Uczestników Funduszu.

Fundusz może zajmować pozycje w Instrumentach Pochodnych (zarówno w Wystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, jak i w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych), wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego oraz dążenia do ograniczenia wahań Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

Fundusz może dokonywać krótkiej sprzedaży w celu osiągnięcia zysku w wyniku spadku cen określonych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub Instrumentów Pochodnych.

6.3.4.2. Rodzaje i źródła dźwigni finansowej

Pożyczki i kredyty

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 75% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Instrumenty Pochodne

Fundusz może lokować w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

Fundusz może dokonywać lokat w Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowymi są:

- 1) giełdowe indeksy akcji,
- 2) akcje,
- 3) dłużne papiery wartościowe,
- 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- 5) stopy procentowe.

Fundusz może dokonywać lokat w następujące rodzaje Wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: kontrakty terminowe (futures), opcje oraz opcje, których instrumentami bazowymi są instrumenty wskazane w powyższym akapicie. Umowy mające za przedmiot Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne mogą być zawierane przez Fundusz wyłącznie za pośrednictwem podmiotów prowadzących działalność maklerską.

Fundusz może także dokonywać lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowymi są:

- 1) indeksy giełdowe,
- 2) akcje,
- 3) dłużne papiery wartościowe,
- 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- 5) Waluty,

6) stopy procentowe.

Fundusz może dokonywać lokat w następujące rodzaje Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: kontrakty terminowe (forward), opcje, opcje na opcje, których instrumentami bazowymi są instrumenty wskazane w poprzednim akapicie, oraz swapy. Umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne mogą być zawierane przez Fundusz, pod warunkiem, że:

- 1) transakcja jest zawierana z bankiem krajowym, bankiem zagranicznym lub instytucją kredytową, których kapitały własne wynoszą nie mniej niż 100.000.000 zł w chwili zawarcia transakcji,
- 2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
- 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane przez Fundusz lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

Fundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że utrzymuje część aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

Krótką sprzedaż

Fundusz może dokonywać krótkiej sprzedaży rozumianej jako technika inwestycyjna, która opiera się na założeniu osiągnięcia zysku w wyniku spadku cen określonych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub Instrumentów Pochodnych od momentu realizacji zlecenia sprzedaży tych praw, o ile zostały pożyczone w celu rozliczenia transakcji przez inwestora lub przez podmiot realizujący na rachunek inwestora zlecenie sprzedaży, albo nabyte w tym celu przez jeden z tych podmiotów na podstawie umowy lub umów zobowiązujących zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu od nabywcy takich samych praw, do momentu wymagalności roszczenia o zwrot sprzedanych w ten sposób praw.

Obligacje

Statut Funduszu nie przewiduje możliwości emitowania przez Fundusz obligacji.

6.3.4.3. Ryzyka stosowania dźwigni finansowej

Mechanizm dźwigni finansowej polega na pożyczaniu kapitału w celu jego dalszej inwestycji. Powodem stosowania dźwigni finansowej jest dążenie do zwielokrotnienia zysków, jednakże w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych stosowanie dźwigni finansowej może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do inwestycji, które nie korzystają z tego mechanizmu. Powyższe może mieć negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu, a w konsekwencji na wartość Certyfikatów Inwestycyjnych.

Ponadto, z lokatami Funduszu w Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

- 1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Wystandaryzowany Instrument Pochodny – pomiar tego ryzyka polega na określeniu wartości zajętej pozycji w bazie Wystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych,
- 2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej – pomiar tego ryzyka polega na określeniu wartości bezwzględnych pozycji w Wystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych,
- 3) ryzyko niedopasowania wyceny Wystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Wystandaryzowany Instrument Pochodny –

pomiar tego ryzyka polega na pomiarze zmienności bazy Wystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego,

- 4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze liczby błędnie rozliczonych transakcji i transakcji rozliczonych z opóźnieniem w stosunku do całkowitej liczby transakcji na danym Wystandaryzowanym Instrumencie Pochodnym,
- 5) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze liczby i wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym,

Natomiast z lokatami Funduszu w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

- 1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny – pomiar tego ryzyka polega na określeniu wartości zajętej pozycji w bazie Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych,
- 2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej – pomiar tego ryzyka polega na określeniu wartości bezwzględnych pozycji w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych,
- 3) ryzyko niedopasowania wyceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze zmienności bazy Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego,
- 4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze liczby błędnie rozliczonych transakcji i transakcji rozliczonych z opóźnieniem w stosunku do całkowitej liczby transakcji na danym Niewystandaryzowanym Instrumencie Pochodnym,
- 5) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko to dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i będzie ograniczone w związku z postanowieniami dotyczącymi dopuszczalnej maksymalnej Ekspozycji AFI właściwej dla Funduszu – pomiar tego ryzyka odbywa się zgodnie z postanowieniami art. 27 ust. 6 - 7 Statutu poprzez obliczanie ryzyka kontrahenta będącego drugą stroną umowy, której przedmiotem będzie Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,
- 6) ryzyko płynności – Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie są przedmiotem aktywnego obrotu, Fundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego instrumentu bazowego poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju – pomiar tego ryzyka polega na ocenie wielkości planowanej pozycji w danym Niewystandaryzowanym Instrumencie Pochodnym w odniesieniu do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym instrumencie, przy uwzględnieniu posiadanych przez Fundusz informacji w tym zakresie,
- 7) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze liczby i wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym.

Zgodnie ze Statutem, Fundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że utrzymuje część aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

6.3.4.4. Maksymalny poziom dźwigni finansowej, limity dźwigni finansowej

Wartość Ekspozycji AFI, obliczoną przy zastosowaniu metody zaangażowania i metody brutto w sposób określony w Rozporządzeniu 231/2013, nie może przekroczyć 400% Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Zgodnie z art. 27 ust. 7 Statutu, Fundusz zawierają umowę, której przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, ustala wartość ryzyka kontrahenta, którego maksymalna wartość nie może przekraczać poziomów opisanych w pkt 6.4 Prospektu.

Na maksymalny poziom dźwigni finansowej w zakresie inwestycji Funduszu w Instrumenty Pochodne oraz w przypadku stosowania techniki krótkiej sprzedaży, mają także wpływ limity dotyczące łącznego maksymalnego zaangażowania Funduszu w instrumenty bazowe oraz prawa będące przedmiotem krótkiej sprzedaży, przedstawione w pkt 6.4 Prospektu.

6.3.5. Zabezpieczenie i ponowne wykorzystanie Aktywów

1. *Dokonując lokat Aktywów, Fundusz:*

- a. będzie stosował Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych,
- b. nie będzie stosował transakcji typu SWAP Przychodu Całkowitego.

2. *Ogólny opis Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych stosowanych przez Fundusz i uzasadnienie ich stosowania.*

Fundusz może dokonywać następujących TFUPW:

- a. udzielanie lub zaciąganie pożyczek papierów wartościowych,
- b. transakcje buy-sell-back i sell-buy back, których przedmiotem są papiery wartościowe lub prawa gwarantowane do papierów wartościowych,
- c. transakcje repo i reverse repo, których przedmiotem są papiery wartościowe lub prawa gwarantowane do papierów wartościowych.

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub zaciąganie pożyczek papierów wartościowych oznacza transakcję, poprzez którą Fundusz przekazuje papiery wartościowe, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych papierów wartościowych w przyszłym terminie lub na żądanie strony przekazującej; dla Funduszu przekazującego papiery wartościowe transakcja taka stanowi transakcję udzielenia pożyczki papierów wartościowych, natomiast dla Funduszu, któremu papiery wartościowe są przekazywane, stanowi ona transakcję zaciągnięcia pożyczki papierów wartościowych.

Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż „buy-sell back” lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno „sell-buy back” oznacza transakcję, w której Fundusz kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych lub takich gwarantowanych praw tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla Funduszu kupującego papiery wartościowe lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla Funduszu sprzedającego takie papiery lub prawa stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową transakcji repo, to jest umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową transakcji reverse repo, to jest umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.

Transakcja repo (z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) oznacza transakcję regulowaną umową, poprzez którą Fundusz przenosi na drugą stronę papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, gdy gwarancji takiej udzieliła uznana giełda posiadająca prawo do tych papierów, przy czym umowa nie zezwala Funduszowi na przeniesienie ani zastaw danego papieru wartościowego na rzecz więcej niż jednego kontrahenta jednocześnie, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów lub zastępczych papierów wartościowych, o tych samych cechach, po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą; dla Funduszu sprzedającego papiery wartościowe transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu – transakcja repo, natomiast dla Funduszu kupującego papiery stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu – transakcja reverse repo.

Celem zawierania Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych jest realizacja celu inwestycyjnego Funduszu określonego w art. 22 ust. 1 Statutu, w szczególności zawieranie TFUPW ma na celu bardziej efektywne zarządzanie środkami płynnymi Funduszu oraz zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji.

3. *Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW*

a. *Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji*

Przedmiotem TFUPW mogą być papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.

b. *Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji*

Maksymalny odsetek Aktywów Funduszu, które mogą być przedmiotem TFUPW wynosi 400% wartości Aktywów Funduszu.

c. *Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji*

Towarzystwo szacuje, że przedmiotem TFUPW dokonywanych przez Fundusz może być od 20% do 100% wartości Aktywów Funduszu.

4. *Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy)*

Przy dokonywaniu lokat Aktywów poprzez zawieranie TFUPW Fundusz bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem analizy płynności, jak i kryteria właściwe dla oceny kredytowej kontrahenta, w szczególności jego rating nadany przez uznaną międzynarodową agencję ratingową, jak i analizę jego sytuacji finansowej.

Kontrahentami Funduszu w transakcjach TFUPW będą podmioty z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej.

5. *Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń*

Akceptowanym zabezpieczeniem TFUPW mogą być środki pieniężne, dłużne papiery wartościowe, w szczególności dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub NBP oraz akcje emitentów z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, w krajach należących do OECD lub w Państwach Członkowskich nie należących do OECD.

Dłużne papiery wartościowe przyjmowane jako zabezpieczenie TFUPW będą miały termin zapadalności nie dłuższy niż 15 lat.

Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w statucie Funduszu.

Korelacja zabezpieczeń może wystąpić wyłącznie w odniesieniu do akcji z uwagi na fakt, iż w praktyce rynków kapitałowych obserwuje się czasami korelacje zachowań akcji wynikające chociażby z podobnych zachowań inwestorów w ramach danego rynku, rynków w danym regionie lub nawet w skali globalnej.

6. *Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające*

Wycena zabezpieczeń jest ustalana wg wartości godziwej, to jest ceny, którą otrzymano by za zbycie składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny. Wycena wartości godziwej odnosi się do konkretnego zabezpieczenia. Zatem przy wycenie wartości godziwej Fundusz uwzględni cechy takiego zabezpieczenia. Cechy te obejmują na przykład: stan i lokalizację składnika aktywów oraz ewentualne ograniczenia zbycia lub użycia. Wpływ poszczególnych cech na wycenę zabezpieczenia będzie różnił się w zależności od tego, w jaki sposób cechy te uwzględnią uczestnicy rynku. Fundusz ustala wartość godziwą zabezpieczeń na każdy Dzień Wyceny.

7. *Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z TFUPW, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń*

Z TFUPW oraz z zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji związane są następujące rodzaje ryzyka:

- 1) ryzyko operacyjne – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Powyższe zdarzenia mogą skutkować np. błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, błędnym oznaczeniu zabezpieczenia transakcji lub zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji; pomiar tego ryzyka następuje poprzez monitorowanie liczby oraz wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem tego ryzyka w zakładanym przedziale czasowym,
 - 2) ryzyko płynności – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku przyjęcia jako zabezpieczenie papieru wartościowego, który może okazać się instrumentem o ograniczonej płynności,
 - 3) ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny, ryzyko to w szczególności odnosi się do wystąpienia sytuacji niewypłacalności kontrahenta,
 - 4) ryzyko przechowywania – ryzyko związane z przekazaniem papierów wartościowych na zabezpieczenie transakcji występuje w przypadku, gdy podmiot przyjmujący zabezpieczenie nie przechowuje zabezpieczenia na odrębnym rachunku wyłączonym z masy upadłościowej instytucji przechowującej te papiery wartościowe,
 - 5) ryzyko prawne – ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji,
 - 6) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń – ryzyko to istnieje gdy kontrahent Funduszu ponownie używa papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i dojdzie do sytuacji, w której kontrahent nie odzyska tych papierów wartościowych w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się z obowiązków wynikających z transakcji zawartej z Funduszem,
 - 7) ryzyko rynkowe – ryzyko zmiany ceny papieru wartościowego stanowiącego zabezpieczenie transakcji,
 - 8) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – ponowne wykorzystanie papierów wartościowych przyjętych jako zabezpieczenie transakcji powoduje zwiększenie dźwigni finansowej, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków albo strat z transakcji.
8. *Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u depozytariusza Funduszu)*

Aktywa podlegające TFUPW przechowywane są wyłącznie na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza.

9. *Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń*

Z zastrzeżeniem postanowień Rozporządzenia 2015/2365, przepisów prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej Funduszu oraz informacji zamieszczonych poniżej, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, których stroną jest Fundusz, nie zawierają postanowień, które ograniczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.

Zgodnie z przepisami Ustawy, aktywa Funduszu przechowywane przez depozytariusza nie mogą być przez depozytariusza wykorzystywane we własnym imieniu i na własny rachunek.

10. *Zasady dotyczące podziału zysków z TFUPW: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych Towarzystwu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender”), wraz ze wskazaniem czy są to jednostki powiązane z Towarzystwem*

Całość dochodów generowanych z TFUPW jest przekazywana do Funduszu i zwiększa jego aktywa.

Fundusz może zawierać TFUPW również z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

Koszty lub opłaty związane z TFUPW, w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz z jego aktywów bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.

Niektóre z kosztów lub opłat wymienionych w zdaniu poprzedzającym mogą być ponoszone na rzecz podmiotu powiązanego z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

6.4. Ograniczenia dotyczące inwestowania

1. Fundusz będzie lokować od 50% do 100% swoich Aktywów (przy czym należy wskazać, że w związku z ogłoszoną zmianą Statutu w zakresie obowiązujących Fundusz limitów inwestycyjnych, która wejdzie w życie od dnia 8 sierpnia 2024 r., brzmienie powyższego limitu zostanie określone jako co najmniej 50% Aktywów Netto Funduszu, zaś w związku z kolejną zmianą Statutu, która wejdzie w życie z dniem 28 września 2024 r. – limit ten ulegnie zwiększeniu do poziomu 80% Aktywów Netto) w Instrumenty Udziałowe lub Instrumenty Dłużne emitowane przez spółki, których działalność związana jest z technologiami oraz innowacjami w obszarze ekologii, tj. ograniczającymi bezpośrednio lub pośrednio negatywny wpływ działalności człowieka na środowisko naturalne, w szczególności z branż takich jak:

- 1) energia odnawialna i alternatywna,
- 2) ekologiczny transport,
- 3) recykling,
- 4) gospodarowanie odpadami,
- 5) zarządzanie zasobami wodnymi,
- 6) ograniczanie emisji szkodliwych substancji,
- 7) budownictwo ekologiczne.

Ponadto, w związku z ogłoszonymi zmianami Statutu w zakresie obowiązujących Fundusz limitów inwestycyjnych, w okresie od dnia 8 sierpnia 2024 r. do dnia 27 września 2024 r., zostanie również wprowadzony dodatkowy wymóg, zgodnie z którym Fundusz będzie inwestować nie mniej niż 80% Aktywów Netto Funduszu łącznie w instrumenty wymienione w akapicie powyżej oraz Instrumenty Udziałowe lub Instrumenty Dłużne emitowane przez spółki, których działalność związana jest z nowoczesnymi technologiami oraz innowacjami mającymi zastosowanie w różnych branżach gospodarki, w tym w szczególności z sektorów oprogramowania, półprzewodników oraz sztucznej inteligencji.

2. Maksimum 50% Aktywów Funduszu będzie lokowane na rynkach zorganizowanych, w tym na rynkach regulowanych, w Rzeczypospolitej Polskiej.
3. Udział poszczególnych kategorii lokat w Aktywach Funduszu, bez uwzględnienia pozycji w instrumentach bazowych Instrumentów Pochodnych, z uwzględnieniem ust. 1, będzie wynosił:
- 1) Instrumenty Udziałowe – od 0% do 100% wartości Aktywów Funduszu, w tym Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki niepubliczne – od 0% do 20% wartości aktywów Funduszu, przy czym w związku z ogłoszoną zmianą Statutu w zakresie obowiązujących Fundusz limitów inwestycyjnych, która wejdzie w życie od dnia 8 sierpnia 2024 r., udział Instrumentów Udziałowych będzie wynosić co najmniej 60% Wartości Aktywów Netto Funduszu,
 - 2) Waluty – od 0% do 50% wartości Aktywów Funduszu,
 - 3) Depozyty – od 0% do 50% wartości Aktywów Funduszu,
 - 4) Instrumenty Dłużne – od 0% do 100% wartości Aktywów Funduszu, przy czym w związku z ogłoszoną zmianą Statutu w zakresie obowiązujących Fundusz limitów inwestycyjnych, która

wejdzie w życie od dnia 8 sierpnia 2024 r., udział Instrumentów Dłużnych będzie wynosić od 0% do 40% wartości Aktywów Funduszu,

- 5) Tytuły Uczestnictwa – od 0% do 50% wartości Aktywów Funduszu.
4. Fundusz będzie inwestował nie więcej niż 20% Aktywów w Tytuły Uczestnictwa jednego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania.
5. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić, z zastrzeżeniem ust. 6, łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
6. Ograniczeń, o których mowa w ust. 5, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwa Członkowskie, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska, co najmniej jedno z Państw Członkowskich lub państw należących do OECD, które nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Funduszu.
7. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej, nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu, z wyłączeniem Depozytów przechowywanych przez Depozytariusza.
8. Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
9. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania i metody brutto zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013.
10. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, obliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania i metody brutto w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 nie może w żadnym momencie przekraczać 400% Wartości Aktywów Netto Funduszu.
11. Udział poszczególnych kategorii lokat w Aktywach Funduszu z uwzględnieniem pozycji w instrumentach bazowych Instrumentów Pochodnych wyznaczany jest w oparciu o wartość bezpośrednich inwestycji Funduszu oraz zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne, zgodnie z następującymi zasadami:
 - 1) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu należy odjąć kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta,
 - 2) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu należy dodać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta.
12. W przypadku dokonywania inwestycji przez Fundusz w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta rozumianą jako ustaloną przez Fundusz wartość niezrealizowanego zysku na tej transakcji, przy czym przy ustalaniu wartości niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości premii zapłaconej przy zakupie opcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu

kilku transakcji zawartych z tym samym pomiotem, wówczas wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:

- 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria określone w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe (t.j. Dz. U. z 2020 r., poz. 1228 ze zm.),
- 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona wyłącznie jedna kwota stanowiąca równowartość salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne,
- 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy,
- 4) warunki, o których mowa w pkt 1) – 3), nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

Wartość ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty pochodne, zawarte z tym kontrahentem, nie może przekroczyć więcej niż 10% wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 20% wartości Aktywów Funduszu.

13. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
14. Fundusz nie może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe.
15. Łączna wartość wszystkich papierów wartościowych i praw będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie może przekraczać 100% wartości Aktywów Funduszu według stanu na dzień dokonywania krótkiej sprzedaży. Z uwzględnieniem art. 151a ust. 2 Ustawy, łączna wartość papierów wartościowych jednego emitenta będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie może przekraczać 20% wartości Aktywów Funduszu według stanu na dzień dokonywania krótkiej sprzedaży.
16. Czynności dokonane z naruszeniem ograniczeń, o których mowa powyżej są ważne, z wyłączeniem pożyczek i kredytów zaciąganych przez Fundusz w zakresie przekraczającym 75% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
17. W przypadku dokonania czynności, o których mowa w ust. 16, Fundusz zobowiązany jest do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Statucie i Ustawie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.

Ponadto, stosownie do art. 107 ust. 2 – 6 w zw. z art. 145 ust. 9 Ustawy, Fundusz nie może:

- 1) lokować Aktywów w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa oraz podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub jego akcjonariuszy,
- 2) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne, o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, z:
 - a) członkami organów Towarzystwa,
 - b) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,
 - c) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu,
 - d) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a) – c) w związku małżeńskim,
 - e) osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a) – c) łączą stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,
- 3) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:
 - a) Towarzystwem,
 - b) Depozytariuszem,
 - c) podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,

- d) akcjonariuszami Towarzystwa,
- e) akcjonariuszami lub współnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.

Ograniczenia, o których mowa w pkt 1) i 3) powyżej, nie mają zastosowania do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Ograniczeń, o których mowa w pkt 3) lit. d) i e), nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty tam wymienione są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Fundusz może dokonać z lokat, o których mowa w pkt 1), lub zawrzeć umowę, o której mowa w pkt 2) i 3), jeżeli dokonanie lokaty lub zawarcie umowy jest w interesie Uczestników Funduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktów interesów. Fundusz przechowuje dokumenty pozwalające na stwierdzenie wystąpienia przesłanek umożliwiających odpowiednio ich dokonanie lub zawarcie, w szczególności w zakresie zasad ustalenia ceny i innych istotnych warunków transakcji.

Statut Funduszu nie przewiduje możliwości dokonywania przez Fundusz lokat, których przedmiotem są:

- 1) własność lub współwłasność nieruchomości,
- 2) własność lub współwłasność:
 - a) nieruchomości gruntowych w rozumieniu przepisów o gospodarce nieruchomościami,
 - b) budynków i lokali stanowiących odrębne nieruchomości,
 - c) statków morskich,
- 3) użytkowanie wieczyste.

6.4.1. Informowanie o naruszeniu polityki inwestycyjnej jednego funduszu inwestycyjnego

W przypadku naruszenia przez Fundusz ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie lub w Statucie Fundusz jest zobowiązany do niezwłocznego dostosowania swoich Aktywów do wymogów prawnych, uwzględniając interes Uczestników Funduszu.

O naruszeniu przez Fundusz ograniczeń inwestycyjnych oraz o dostosowaniu jego Aktywów do wymogów prawnych Fundusz niezwłocznie informuje Komisję w sposób i w zakresie określonym przepisami prawa.

Uczestnicy Funduszu nie są zawiadamiani o naruszenia przez Fundusz ograniczeń inwestycyjnych.

6.4.2. Możliwość inwestowania ponad 20 % Aktywów Funduszu

6.4.2.1. Możliwość inwestowania ponad 20% Aktywów w lokaty narażone na ryzyko kredytowe/ wypłacalności

Zgodnie ze Statutem Fundusz może lokować swoje Aktywa w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwa Członkowskie, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska, co najmniej jedno z Państw Członkowskich lub państw należących do OECD, wyemitowane jeden podmiot i których łączny udział wraz z wartością wierzytelności wobec tego podmiotu oraz udziałami w tym podmiocie, wynosi ponad 20%, lecz nie więcej niż 25%, Aktywów.

Z uwagi na fakt, że w odniesieniu do takich lokat ich emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest organ państwowy, rządowy lub podmiot z udziałem takich podmiotów, ryzyko utraty zdolności kredytowej lub wypłacalności emitenta takich papierów wartościowych jest stosunkowo niskie, lecz nie można go całkowicie wykluczyć.

Ponadto, zgodnie ze Statutem ograniczenie dokonywanych przez Fundusz Depozytów powyżej 20% wartości jego Aktywów nie dotyczy tych Depozytów, które są przechowywane przez Depozytariusza.

6.4.2.2. Możliwość inwestowania ponad 20% Aktywów w co najmniej jedno przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania, które może inwestować ponad 20% swoich aktywów brutto w inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania

Zgodnie ze Statutem Fundusz nie może lokować więcej niż 20% Aktywów w Tytuły Uczestnictwa jednego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania.

6.4.2.3. Możliwość inwestowania ponad 20% Aktywów w pojedynczego emitenta bazowego lub udzielenie pożyczki na rzecz pojedynczego emitenta bazowego

Zgodnie ze Statutem papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić, z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt 6.4.2.1. Prospektu, łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.

Statut Funduszu nie przewiduje również możliwości udzielania przez Fundusz pożyczek pieniężnych innym podmiotom.

6.4.2.4. Naśladowanie przez Fundusz uznanego indeksu

Nie dotyczy. Celem inwestycyjnym Funduszu nie jest naśladowanie, bez istotnych zmian, uznanego publikowanego indeksu o szerokiej rozpiętości instrumentów bazowych.

6.4.3. Możliwość inwestowania ponad 20% Aktywów w inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania

Zgodnie ze Statutem Fundusz może inwestować od 0% do 50% wartości Aktywów Funduszu w Tytuły Uczestnictwa. Fundusz nie może jednak dokonywać inwestycji więcej niż 20% Aktywów w Tytułu Uczestnictwa jednego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, łączna wartość lokat Funduszu w Tytuły Uczestnictwa nie przekracza 20% wartości Aktywów Funduszu.

6.4.4. Opis wniesionych zabezpieczeń w celu pokrycia części ekspozycji wobec dowolnego kontrahenta powyżej progu wynoszącego 20% Aktywów

Nie dotyczy. Fundusz nie wniósł zabezpieczenia w celu pokrycia części ekspozycji wobec dowolnego kontrahenta powyżej progu wynoszącego 20 % Aktywów Funduszu.

6.4.5. Możliwość inwestowania ponad 40% Aktywów w inne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania

Nie dotyczy. Fundusz nie inwestuje ponad 40% Aktywów w inne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania typu otwartego lub zamkniętego. Zgodnie ze Statutem maksymalny udział Tytułów Uczestnictwa jednego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania nie może przekraczać 20% Aktywów Funduszu.

6.4.6. Możliwość inwestowania Aktywów Funduszu w towary fizyczne

Nie dotyczy. Statut nie przewiduje możliwości inwestowania Aktywów Funduszu w towary fizyczne.

6.4.7. Możliwość inwestowania Aktywów Funduszu w nieruchomości

Nie dotyczy. Statut nie przewiduje możliwości inwestowania Aktywów Funduszu w nieruchomości.

6.5. Możliwość inwestowania Aktywów Funduszu w Instrumenty Pochodne, Instrumenty Rynku Pieniężnego i Waluty

Fundusz może inwestować w Instrumenty Pochodne na warunkach opisanych w pkt 6.3.2.2., pkt 6.3.4.2 – pkt 6.3.4.4 oraz w pkt 6.4 Prospektu.

Fundusz może lokować Aktywa w Instrumenty Rynku Pieniężnego na warunkach opisanych w pkt 6.3.2.1, pkt 6.3.2.2., pkt 6.3.5. oraz w pkt 6.4 Prospektu.

Fundusz będzie lokował Aktywa Funduszu w Waluty na warunkach opisanych w pkt 6.3.2.2. oraz w pkt 6.4. Prospektu, wyłącznie dla efektywnego zarządzania portfelem Funduszu, tj. wyłącznie by zredukować, przenieść lub wyeliminować ryzyko inwestycji bazowych Funduszu.

6.6. Opis procedur, na podstawie których Emitent może zmienić strategię lub politykę inwestycyjną

Fundusz realizuje swój cel poprzez inwestowanie w kategorii lokat wymienione w tym przepisie przy uwzględnieniu kryteriów doboru lokat oraz ograniczeń inwestycyjnych określonych w Statucie.

Zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu wskazanej w Statucie wymaga dokonania zmiany Statutu.

Tryb oraz sposób zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu wskazany został w art. 44 Statutu, który stanowi, iż zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu. Zgodnie z art. 24 ust. 8 pkt 1 Ustawy, zmiany Statutu w zakresie polityki inwestycyjnej wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianie Statutu.

6.7. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Fundusz zarówno w okresie trzech lat obrotowych objętych historycznymi informacjami finansowymi zamieszczonymi w Prospekcie (tj. w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2023 r.), jak i do dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu nie zawierał jakichkolwiek istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi.

6.8. Dostawcy usług

6.8.1. Faktyczne lub szacunkowe maksymalne kwoty istotnych opłat

Koszty Funduszu w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz śródrocznymi informacjami finansowymi dotyczącymi Funduszu przedstawionymi w Prospekcie przedstawiały się w sposób następujący:

| | 31.03.2024 r. (w tys. zł) | 31.12.2023 r. (w tys. zł) | 31.12.2022 r. (w tys. zł) | 31.12.2021 r. (w tys. zł) |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| I. Koszty Funduszu | 238 | 1 063 | 1 152 | 1 440 |
| Wynagrodzenie dla towarzystwa | 123 | 593 | 735 | 984 |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | - | - | - |
| Opłaty dla depozytariusza | 28 | 127 | 135 | 95 |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu | 16 | 64 | 49 | 36 |
| Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | - | - | - | - |
| Usługi w zakresie rachunkowości | 40 | 134 | 107 | 81 |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu | - | - | - | - |
| Usługi prawne | 18 | 69 | 53 | 38 |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | 2 | 14 | - | - |
| Koszty odsetkowe | - | 5 | 10 | 7 |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | - | - | - | - |
| Ujemne saldo różnic kursowych | - | 16 | - | 23 |

| | | | | |
|---|----|----------|----|-----------|
| Pozostałe | 10 | 41 | 63 | 176 |
| II. Koszty pokrywane przez towarzystwo | - | 9 | - | 27 |

Źródło: raport kwartalny Emitenta za I kwartał 2024 r. (dane narastająco oraz nie poddane badaniu ani przeglądowi audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2023 r. (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2022 (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2021 (dane poddane badaniu audytora)

Na koszty możliwe do wskazania na dzień zatwierdzenia Prospektu, które będą ponoszone przez Fundusz w okresie ważności Prospektu składają się w szczególności następujące pozycje: (i) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, (ii) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów, kontrolę wyceny Aktywów oraz inne ponoszone na jego rzecz koszty na podstawie postanowień umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza, (iii) wynagrodzenie audytora (biegłego rewidenta) za przegląd półrocznych oraz badanie rocznych sprawozdań finansowych Funduszu, (iv) koszt księgowości Funduszu oraz za wycenę jego Aktywów, w tym koszt opłat licencyjnych, koszt utrzymania specjalistycznego systemu księgowego do prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu, sporządzania sprawozdań finansowych oraz za udział podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Funduszu w przeglądach i badaniach półrocznych oraz rocznych sprawozdań finansowych Funduszu, (v) koszt zewnętrznych podmiotów wyceniających Aktywa Funduszu, (vi) koszty usług prawnych związanych z inwestycjami Funduszu, (vii) wynagrodzenie Sponsora Emisji, (viii) opłaty za wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu do obrotu oraz za ich notowanie, (ix) opłaty na rzecz KDPW za rejestrację Certyfikatów Inwestycyjnych.

Większość kategorii kosztów jest niezależna od wysokości aktywów Funduszu. Przykładem kosztu związanego z wysokością aktywów Funduszu jest wynagrodzenie Towarzystwa oraz wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów.

Koszty Firmy Inwestycyjnej związane z oferowaniem Certyfikatów Oferowanych w ofercie pierwotnej oraz doradcy prawnego (kancelarii MWW) związane z przygotowaniem poszczególnych części niniejszego Prospektu, zostaną pokryte bezpośrednio przez Towarzystwo z własnych środków pieniężnych.

6.8.2. Rodzaje oraz wysokość kosztów limitowanych pokrywanych przez Fundusz

Zgodnie ze Statutem Fundusz może pokrywać ze swoich środków następujące koszty limitowane związane z funkcjonowaniem Funduszu:

- 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem – wypłacane na zasadach opisanych w pkt 6.8.3. Prospektu,
- 2) koszt likwidacji Funduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora – do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 100.000 zł - w roku kalendarzowym,
- 3) koszty usług w zakresie rachunkowości, w tym koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych oraz koszty licencji na oprogramowanie służące do ewidencji i wyceny Aktywów Funduszu, koszty związane z okresową wyceną składników lokat Funduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny – do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 100.000 zł – w roku kalendarzowym,
- 4) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu – do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 65.000 zł - w roku kalendarzowym,
- 5) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w tym koszty przechowywania Aktywów, weryfikacji wyceny, inne koszty ponoszone przez Fundusz w związku z usługami Depozytariusza – do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 180.000 zł netto w roku kalendarzowym,
- 6) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne – do wysokości 25.000 zł w roku kalendarzowym,
- 7) koszty organizacji i obsługi posiedzeń Rady Inwestorów – do wysokości 20.000 zł w roku kalendarzowym,
- 8) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, związane z inwestycjami w kategorii lokat określone w art. 23 Statutu, świadczących, na rzecz Funduszu następujące usługi: usługi obsługi prawnej, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela – do wysokości 100.000 zł w roku kalendarzowym,

- 9) koszty związane z obsługą i wykonywaniem obowiązków informacyjnych ciążących na Funduszu – do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 50.000 zł – w roku kalendarzowym,
- 10) koszty związane z ustanowieniem przez Fundusz zabezpieczeń zaciąganych przez Fundusz kredytów i pożyczek – do wysokości 100.000 zł – w roku kalendarzowym,
- 11) koszty ponoszone na rzecz animatora obrotu – do wysokości 30.000 zł - w roku kalendarzowym,
- 12) koszty związane z informacyjnymi serwisami niezbędnymi do dokonywania transakcji dotyczących lokat Funduszu – do wysokości 120.000 zł - w roku kalendarzowym

Koszty, o których mowa w pkt 2) – 12) są pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo. W przypadku, gdy powyższe limity odnoszą się do Wartości Aktywów Netto, właściwą jest Wartość Aktywów Netto z ostatniego Dnia Wyceny, a w przypadku kosztów likwidacji – z dnia otwarcia likwidacji.

Wskazane powyżej limity kosztów nie uwzględniają podatku VAT i w przypadku, gdy usługi których dotyczą obciążone są podatkiem VAT, wówczas wskazane powyżej limity kosztów zostaną powiększone o podatek VAT.

Sposób obliczania kosztów, o których mowa w pkt 2) – 12) oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają:

- 1) umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ponoszenia takich kosztów,
- 2) przepisy prawa lub decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich pokrywania.

Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zadecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w pkt 2) – 12) lub o nie pobieraniu przez określony czas wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

6.8.3. Wynagrodzenie Towarzystwa

Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem składającego się z części stałej oraz z części zmiennej.

Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Funduszem obciąża Aktywa Funduszu i nie może być wyższe niż 4% Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku, naliczanej proporcjonalnie od Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym Dniu Wyceny.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w części stałej naliczane i pobierane jest zgodnie z poniższymi zasadami:

- 1) część stała wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny nalicza się według następującego algorytmu:

$$WS(d) = 0,04 \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR}$$

gdzie:

WS(d) – część stała wynagrodzenia Towarzystwa na Dzień Wyceny

WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny

LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny

LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym,

- 2) część stała wynagrodzenia Towarzystwa pobierana jest w terminie 7 dni od Dnia Wyceny przypadającego na każdy ostatni dzień miesiąca, na który przypada zwyczajna sesja na GPW.

Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie Funduszem obciąża Aktywa Funduszu i jest uzależnione od wyników inwestycyjnych Funduszu („Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne”).

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w części zmiennej (Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne):

- 1) naliczane jest przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, który stanowi benchmark wskazany w art. 30 ust. 3a Statutu Funduszu (wskaźnik referencyjny), przy czym zasady

naliczania Wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne określone postanowieniami niniejszego oraz kolejnych ustępów stosowane są od dnia 1 stycznia 2024 r.,

- 2) należne jest w przypadku osiągnięcia przez Fundusz nadwyżki wyniku inwestycyjnego ponad wskaźnik referencyjny w Okresie Odniesienia, o którym mowa w art. 30 ust. 3a Statutu Funduszu, czyli tzw. alfy, pod warunkiem że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia,
- 3) naliczane jest i pobierane od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu każdej z serii istniejących w chwili naliczania rezerwy na Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne,
- 4) pobierane jest co do zasady w rocznych okresach rozliczeniowych (okres rozliczeniowy) w wysokości równej zagregowanej rezerwie na Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne utworzonej dla Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii Funduszu, według stanu na ostatni Dzień Wyceny w ramach danego okresu rozliczeniowego (tj. w ramach tzw. rocznej krystalizacji), przy uwzględnieniu że pierwsza roczna krystalizacja według zasad naliczania Wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne określone postanowieniami niniejszego oraz kolejnych ustępów może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny w 2024 r., a także według stanu na Dzień Wykupu – w przypadku wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii Funduszu, proporcjonalnie do udziału liczby wykupywanych Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii Funduszu w całkowitej liczbie Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu tej serii, z zastrzeżeniem postanowień kolejnych ustępów,
- 5) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce tego wynagrodzenia, w wysokości nie wyższej niż 20%, wskazanej w art. 30 ust. 3b pkt 1 Statutu Funduszu, z zastrzeżeniem postanowień ust. 4 i ust. 5 tego artykułu,
- 6) może zostać naliczone i pobrane także w przypadku gdy osiągnięta stopa zwrotu dla inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne jest ujemna, o ile przekracza ona nadal stopę zwrotu ustaloną dla Benchmark.

Zgodnie z art. 30 ust. 3a Statutu Funduszu, poszczególnymi zmiennymi stosowanymi na potrzeby pobierania Wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne nadano następujące znaczenie:

α_{5Y_d} - różnica między skumulowaną stopą zwrotu dla danej serii Certyfikatów Inwestycyjnych w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d , a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmark w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$\alpha_{5Y_d} = R_{fund5Y_d} - R_{bench5Y_d}$$

$\alpha_{5Y_{max_d}}$ – wartość równa maksymalnej wartości α_{5Y_Y} , obliczana zgodnie ze wzorem:

$$\alpha_{5Y_{max_d}} = \max_{1 \leq x \leq 5} \{\alpha_{5Y_{Y-x}}\},$$

gdzie x oznacza numer roku kalendarzowego w okresie odniesienia,

$\Delta\alpha_{5Y_d}$ - zmiana α_{5Y_d} dla Certyfikatów Inwestycyjnych w danym Dniu Wyceny d , przy czym: jeżeli $\alpha_{5Y_d} > 0$ oraz $\alpha_{5Y_d} \geq \alpha_{5Y_{d-1}}$ i $\alpha_{5Y_d} > \alpha_{5Y_{max_d}}$ oraz $\alpha_{5Y_{d-1}} > \alpha_{5Y_{max_{d-1}}}$, to $\Delta\alpha_{5Y_d}$ wynosi:

$$\Delta\alpha_{5Y_d} = \alpha_{5Y_d} - \max\{\alpha_{5Y_{d-1}}; \alpha_{5Y_{max_d}}; 0\}$$

jeżeli $\alpha_{5Y_d} > 0$ oraz $\alpha_{5Y_d} \geq \alpha_{5Y_{d-1}}$ i $\alpha_{5Y_d} > \alpha_{5Y_{max_d}}$ oraz

$\alpha_{5Y_{d-1}} \leq \alpha_{5Y_{max_{d-1}}}$, to $\Delta\alpha_{5Y_d}$ wynosi:

$$\Delta\alpha_{5Y_d} = \alpha_{5Y_d} - \alpha_{5Y_{max_d}}$$

jeżeli $\alpha_{5Y_d} > 0$ oraz $\alpha_{5Y_d} < \alpha_{5Y_{d-1}}$ i $\alpha_{5Y_d} > \alpha_{5Y_{max_d}}$,

to $\Delta\alpha_{5Y_d}$ wynosi:

$$\Delta\alpha_{5Y_d} = \frac{(\alpha_{5Y_d} - \alpha_{5Y_{d-1}})}{|\alpha_{5Y_{d-1}} - \alpha_{5Y_{max_d}}|}$$

α_{5Y_Y} - wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny w 2023 r., a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego ($Y - 5$) do ($Y - 1$), wyznaczona jako:

$$\alpha_{5Y_Y} = R_{fund_Y} - R_{bench_Y}$$

Bench - wskaźnik referencyjny o składzie: 60% MSCI Global Alternative Energy Net Return Index (USD) + 30% MSCI All Country World Index Net Total Return Index (USD) + 10% WIRON 1M. Benchmark jest wyliczany dla każdego dnia wyceny, według poniższego wzoru, przy założeniu że jego wartość początkowa wynosi 100:

$$\text{Bench}_d = \text{Bench}_{d-1} * \{1 + 0,60 * (\text{MSCI GAENR}_d / \text{MSCI GAENR}_{d-1} - 1) + 0,30 * (\text{MSCI ACWI NTR}_d / \text{MSCI ACWI NTR}_{d-1} - 1) + 0,10 * (\text{WIRON 1M}_d * \text{LD} / 365)\},$$

gdzie:

Bench_d – wartość Benchmarku dla danego Dnia Wyceny,

Bench_{d-1} – wartość Benchmarku w poprzednim Dniu Wyceny,

MSCI GAENR_d – wartość MSCI Global Alternative Energy Net Return Index (USD) dla danego Dnia Wyceny,

MSCI GAENR_{d-1} – wartość MSCI Global Alternative Energy Net Return Index (USD) w poprzednim Dniu Wyceny,

MSCI ACWI NTR_d – wartość MSCI All Country World Index Net Total Return Index (USD) dla danego Dnia Wyceny,

$\text{MSCI ACWI NTR}_{d-1}$ – wartość MSCI All Country World Index Net Total Return Index (USD) w poprzednim Dniu Wyceny,

WIRON 1M_d – stawka WIRON 1M Stopa Składana dla danego Dnia Wyceny,

LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,

Dzień Wyceny d - Dzień Wyceny w dniu d,

Dzień Wyceny k - Dzień Wyceny, gdzie $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2023 r.,

Dzień Wyceny y - Dzień Wyceny na koniec roku kalendarzowego,

Okres Odniesienia - okres pięciu kolejnych lat, liczony wstecz od Dnia Wyceny d, w którym skumulowana stopa zwrotu z Certyfikatów Inwestycyjnych jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

$Rbench5Y_d$ - skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny d, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \{\prod_{k=2}^d (Rbench_k + 1)\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny d, gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2023 r.,

$Rbench_k$ - stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny k ustalana zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_k = \frac{Bench_k}{Bench_{k-1}} - 1$$

$Rbench_y$ - skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_y = \{\prod_{k=2}^y (Rbench_k + 1)\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny y, gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2023 r.,

$Rfund_y$ – skumulowana stopa zwrotu z Certyfikatów Inwestycyjnych za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na Dzień Wyceny y, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rfund_y = \left(\frac{T_y}{WANCI_k} \right) - 1$$

gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2023 r., gdzie:

$WANCI_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d ,
 T_Y – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny y , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny y , po naliczeniu Wynagrodzenia Towarzystwa w części stałej, a przed naliczeniem RSF_d ,

$Rfund5Y_d$ - skumulowana stopa zwrotu z Certyfikatów Inwestycyjnych w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d , na Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WANCI_k} \right) - 1$$

gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2023 r.,

gdzie:

$WANCI_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d ,

T_d – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny d , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny d , po naliczeniu Wynagrodzenia Towarzystwa w części stałej, a przed naliczeniem RSF_d ,

RSF_d - rezerwa na Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne dla danej serii Certyfikatów Inwestycyjnych w Dniu Wyceny d ,

$RSF_{um,d}$ - część rezerwy na Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne dla danej serii Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w ust. 3d,

$RSFY$ - rezerwa na Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne dla danej serii Certyfikatów Inwestycyjnych naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y ,

$RSFY_d$ - rezerwa na Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne dla danej serii Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w ust. 3c,

$WANpsf_d$ - zaokrąglona do pełnych groszy techniczna Wartość Aktywów Netto w Dniu Wyceny d , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny d , po naliczeniu Wynagrodzenia Towarzystwa w części stałej, a przed naliczeniem RSF_d ,

Y - bieżący rok kalendarzowy.

Zgodnie z art. 30 ust. 3b Statutu Funduszu, w każdym Dniu Wyceny d , tworzy się rezerwę na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z zasadami określonymi w pkt 1) – 4) poniżej:

1) naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Y_{max,d}$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

$$RSF_d = WANpsf_d * 20\% * \Delta alfa5Y_d$$

2) pomniejszanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Y_{max,d}$, to za dany Dzień Wyceny d , dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$) jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = RSFY_{d-1} * \Delta alfa5Y_d$$

3) zerowanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Y_{max,d}$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny d , dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$) jest całkowicie rozwiązywana:

$$RSF_d = -RSFY_{d-1}, \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$

4) brak rezerwy: Jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Y_{max,d}$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny d , rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu dla Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii nie jest naliczana:

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

Zgodnie z art. 30 ust. 3c Statutu Funduszu, rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu dla Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii naliczona do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie rezerw na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu dla tej serii Certyfikatów Inwestycyjnych, naliczonych w każdym Dniu Wyceny d , do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: $\sum_{dh=1} RSFh$), pomniejszonej o sumę $RSFum_d$ (opisaną jako: $RSFumh$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny d , do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym, tj.:

$RSFY_d = \sum_{dh=1} RSFh - \sum_{dh=1} RSFum_h$, od h , gdzie $h = 1$ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym Y

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym Y , przy czym $RSFY \geq 0$

Rezerwa na Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne dla danej serii Certyfikatów Inwestycyjnych naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przekięgowywana jest w zobowiązania Funduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, o ile $RSFY > 0$.

Zgodnie z art. 30 ust. 3d Statutu Funduszu, część rezerwy na Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne dla danej serii Certyfikatów Inwestycyjnych, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wykupu (d) ($RSFY_d$), przekięgowywana jest w zobowiązania Funduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do udziału liczby Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii wykupionych w Dniu Wykupu (d) w całkowitej liczbie Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii na Dzień Wykupu (d), według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{\text{liczba CI wykupionych w Dniu Wykupu}_d}{\text{liczba CI w Dniu Wykupu}_d} * RSFY_d$$

a wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona zostanie do pełnych groszy.

Zgodnie z art. 30 ust. 3e Statutu Funduszu, Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne wypłacane jest Towarzystwu w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej zgodnie z postanowieniami art. 30 Statutu Funduszu, odpowiednio według stanu na:

- 1) ostatni Dzień Wyceny w ramach danego rocznego okresu rozliczeniowego,
- 2) ostatni Dzień Wyceny każdego kwartału kalendarzowego, w którym nastąpił wykup Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii,
- 3) ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym nastąpi otwarcie likwidacji Funduszu.

Zgodnie z art. 30 ust. 3f Statutu Funduszu, Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne wypłacane jest Towarzystwu w terminie do czternastego dnia miesiąca następującego po:

- 1) ostatnim Dniu Wyceny danego okresu rozliczeniowego – w przypadku, o którym mowa w art. 30 ust. 3e pkt 1) Statutu Funduszu (tj. gdy wypłata Wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne jest dokonywana z kwoty rezerwy na to wynagrodzenie utworzonej według stanu na ostatni Dzień Wyceny w ramach danego rocznego okresu rozliczeniowego),
- 2) Dniu Wykupu, w którym nastąpił wykup Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii, o którym mowa w art. 30 ust. 3e pkt 2) Statutu Funduszu, w przypadku tej części rezerwy na Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne, o której mowa w art. 30 ust. 3d Statutu Funduszu (tj. gdy wypłata Wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne jest dokonywana z kwoty rezerwy na to wynagrodzenie utworzonej według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego kwartału kalendarzowego, w którym nastąpił wykup Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii),
- 3) ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpi otwarcie likwidacji Funduszu, o którym mowa w art. 30 ust. 3e pkt 3) Statutu Funduszu (tj. gdy wypłata Wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne jest dokonywana z kwoty rezerwy na to wynagrodzenie utworzonej według stanu na ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym nastąpi otwarcie likwidacji Funduszu).

Zgodnie z art. 30 ust. 3g Statutu Funduszu, z zastrzeżeniem art. 30 ust. 3e i ust. 3f Statutu, w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych niebędących przedmiotem wykupu w ostatnim Dniu Wykupu przypadającym w 2023 r., część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa pobierana jest w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie przypadającej na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii, naliczonej na zasadach określonych postanowieniami Statutu Funduszu obowiązującymi do dnia 31 grudnia 2023 r., oraz wypłacana jest Towarzystwu w terminie do czternastu dni od dnia jej naliczenia.

Poniższe przykłady, przedstawione na podstawie obliczeń własnych Towarzystwa, ilustrują zasady

naliczania Wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne stosowane od 1 stycznia 2024 r.:

| Rok | Roczny wynik Funduszu | Stopa zwrotu narastająco Fundusz 5Y (Rfund5Yd) | Roczny wynik Benchmarku | Stopa zwrotu narastająco Benchmarku 5Y (Rbench5Yd) | Alfa 5Y (alfa5Yd) | Max alfa 5Y (alfa5Ymaxd) | Wypłata wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne (krystalizacja) | Hipotetyczna wartość Certyfikatu Inwestycyjnego w PLN przy założeniu braku wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne | Hipotetyczna wartość Certyfikatu Inwestycyjnego w PLN przy założeniu pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne |
|--------------------|-----------------------|--|-------------------------|--|-------------------|--------------------------|--|---|--|
| wartość początkowa | | | | | | | | 1 000,00 | 1 000,00 |
| rok 1 | -5,6% | -5,60% | -7,0% | -7,00% | 1,40% | | TAK | 944,00 | 941,20 |
| rok 2 | 1,6% | -4,09% | 3,0% | -4,21% | 0,12% | 1,40% | NIE | 959,10 | 956,26 |
| rok 3 | 10,0% | 5,50% | 5,0% | 0,58% | 4,92% | 1,40% | TAK | 1 055,01 | 1 045,15 |
| rok 4 | 3,0% | 8,67% | 5,0% | 5,61% | 3,06% | 4,92% | NIE | 1 086,66 | 1 076,50 |
| rok 5 | -5,0% | 3,23% | -10,0% | -4,95% | 8,19% | 4,92% | TAK | 1 032,33 | 1 015,65 |
| rok 6 | 3,0% | 6,33% | 5,0% | -0,20% | 6,53% | 8,19% | NIE | 1 063,30 | 1 046,12 |

Źródło: opracowanie własne Towarzystwa

Towarzystwo na podstawie uchwały zarządu może postanowić o nie naliczaniu i nie pobieraniu wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem lub o naliczaniu i pobieraniu jedynie jego części.

Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami usługi Towarzystwa, za które Towarzystwo pobiera wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, zostaną obciążone podatkiem VAT, wynagrodzenie Towarzystwa będzie uważane za wynagrodzenie netto.

6.8.4. Opis opłat niemożliwych do określenia ilościowego

Zgodnie ze Statutem Fundusz może pokrywać ze swoich środków następujące koszty nielimitowane związane z funkcjonowaniem Funduszu:

- 1) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
- 2) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek na rachunek Funduszu, jak również ujemne różnice kursowe powstałe w związku z wyceną aktywów i zobowiązań w walutach obcych,
- 3) podatki oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
- 4) koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
- 5) koszty związane z rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz koszty dalszej obsługi Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem przez KDPW, ponoszone na rzecz KDPW,
- 6) koszty związane z obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Funduszem na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Funduszem, w tym również koszty związane z wprowadzeniem lub dopuszczeniem Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem do obrotu,
- 7) koszty Sponsora Emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem.

Koszty, o których mowa powyżej stanowią koszty nielimitowane Funduszu.

Sposób obliczania kosztów, o których mowa w pkt 1) – 7) oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają:

- 1) umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ponoszenia takich kosztów,
- 2) przepisy prawa lub decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich pokrywania,
- 3) regulacje dotyczące ponoszenia kosztów, o których mowa w pkt 5) – 7), na rzecz KDPW oraz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w

zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Funduszem.

Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w pkt 1) – 7).

6.8.5. Dane dostawców usług, opis obowiązków i uprawnienia Uczestnika

Umowa z Depozytariuszem - Fundusz powierzył Depozytariuszowi wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu w rozumieniu Ustawy, a Depozytariusz zobowiązał się wykonywać powierzoną mu funkcję na zasadach określonych w umowie i obowiązujących przepisach prawa z następującym zakresem obowiązków:

- 1) przechowywanie Aktywów Funduszu,
- 2) prowadzenie rejestru wszystkich Aktywów Funduszu,
- 3) zapewnienie, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa krajowego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom,
- 4) zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu,
- 5) zapewnienie, aby emitowanie, wydawanie i wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- 6) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,
- 7) zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- 8) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem,
- 9) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem,
- 10) weryfikacja zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem w zakresie innym niż wynikający z pkt 5) – 8) oraz z uwzględnieniem interesu uczestników.

Uczestnicy mają prawo wystąpienia do Depozytariusza z wnioskiem o wytoczenie na rzecz Uczestników powództwa przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

Umowa z podmiotem prowadzącym księgi rachunkowe - *Vistra Fund Services Poland* ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Towarowej 28 (00-839 Warszawa), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem KRS 0000314495, NIP 5213503265, REGON 141607135 („**Vistra**”).

Umowa nakłada na *Vistra* przede wszystkim obowiązek: (i) prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu oraz prowadzenia czynności księgowych w zakresie obliczania wartości aktywów Funduszu zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2023 r., poz. 120 ze zm.), rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r., Nr 249, poz. 1859 ze zm.), polityką rachunkowości obowiązującą dla Funduszu, jak również innymi pisemnymi zasadami i procedurami przekazanymi przez Towarzystwo, z wyłączeniem przeprowadzania procesu wyceny aktywów Funduszu potrzebnych do obliczenia wartości aktywów Funduszu oraz potwierdzanie jej z Depozytariuszem w Dniach Wyceny (w tym z wyłączeniem przeprowadzenia procesu wyceny Aktywów Funduszu w charakterze zewnętrznego podmiotu wyceniającego w rozumieniu art. 36a Ustawy o funduszach inwestycyjnych), (ii) obliczania wartości zobowiązań Funduszu, Wartości Aktywów Funduszu, Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniach Wyceny określonych w Statucie Funduszu, (iii) a także sporządzanie raportów bieżących wymaganych przez Komisję Nadzoru Finansowego (w tym w szczególności sprawozdań finansowych kwartalnych, półrocznych i rocznych, zgodnie z rozporządzeniem Ministra Rozwoju

i Finansów z dnia 28 czerwca 2017 r. w sprawie okresowych sprawozdań oraz bieżących informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej towarzystw funduszy inwestycyjnych i funduszy inwestycyjnych dostarczanych przez te podmioty Komisji Nadzoru Finansowego (Dz. U. z 2017 r., poz. 1285) lub z innym aktem prawnym, który to rozporządzenie zmieni lub zastąpi w przyszłości, w terminach wskazanych przez Towarzystwo.

Z zawartej przez Fundusz umowy z Vistra nie wynikają bezpośrednio uprawnienia dla Uczestników Funduszu.

Umowa z audytorem – Mac Auditor sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-691) przy ul. Obrzeźnej 5/8p., wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 000099338, NIP 118 00 64 610, wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 244 („**Audyt**”).

Audytora zobowiązany jest na podstawie umowy do przeprowadzenia przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych Funduszu sporządzonych na 30 czerwca 2023 r., 30 czerwca 2024 r. oraz 30 czerwca 2025 r., a także badań rocznych sprawozdań finansowych Funduszu sporządzonych na 31 grudnia 2023 r., 31 grudnia 2024 r. oraz 30 grudnia 2025 r.

Z zawartej przez Fundusz umowy z Audytorem nie wynikają bezpośrednio uprawnienia dla Uczestników Funduszu.

Umowa z zewnętrznymi podmiotami wyceniającymi aktywa Funduszu nienotowane na aktywnym rynku – MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-613), ul. Chałubińskiego 8, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000338181 oraz Value Advisors Fund Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (03-977), ul. Marokańska 1H, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000935871 („**ZPW**”).

ZPW sporządza modelową wycenę aktywów, które nie są notowane na Aktywnym Rynku, na potrzeby wyceny Aktywów Funduszu.

Z zawartych przez Fundusz umów z ZPW nie wynikają bezpośrednio uprawnienia dla Uczestników Funduszu.

Umowa z Firmą Inwestycyjną – IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (00-107) przy ul. Próżnej 9, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000230737, NIP: 527-24-68-122.

Zakres usług Firmy Inwestycyjnej obejmuje czynności oferowania Certyfikatów Oferowanych w obrocie pierwotnym objętych niniejszym Prospektem.

Z zawartej przez Fundusz umowy z Firmą Inwestycyjną nie wynikają bezpośrednio uprawnienia dla Uczestników Funduszu.

Fundusz zawarł również z Firmą Inwestycyjną umowę o pełnienie funkcji Sponsora Emisji dla Certyfikatów Oferowanych, która będzie polegać na prowadzeniu Rejestru Sponsora Emisji, tj. rejestru Inwestorów, którzy nabyli Certyfikaty Oferowane danej serii wyemitowane przez Fundusz w ramach Oferty, ale nie złożyli dyspozycji deponowania Certyfikatów, o której mowa w pkt 4.3.2 Prospektu, a więc zwłaszcza w sytuacji w której intencją tych Inwestorów było zapisanie nabytych Certyfikatów w tym rejestrze, a nie na właściwym rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym.

Umowa na pełnienie funkcji Sponsora Emisji została zawarta na czas nieokreślony, a każda ze stron może ją wypowiedzieć z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia. Umowa ta przewiduje upoważnienie Firmy Inwestycyjnej jako Sponsora Emisji do naliczania kary umownej za każdy dzień opóźnienia Funduszu w przeniesieniu rejestru Sponsora Emisji do innego podmiotu w przypadku rozwiązania umowy w terminach w niej wskazanych.

Na podstawie zawartej przez Fundusz umowy o pełnienie funkcji Sponsora Emisji, Inwestorzy mogą żądać od Firmy Inwestycyjnej prowadzenia Rejestru Sponsora Emisji oraz ujawnienia w nim swojego stanu posiadania w zakresie Certyfikatów Oferowanych nabytych w ramach Oferty w przypadku nieprzekazania przez Inwestora w procesie dokonywania zapisu na Certyfikaty Oferowane dyspozycji deponowania nabytych Certyfikatów na właściwym rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym.

Umowa z kancelarią prawną – Matczuk Wieczorek i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych sp.j. z siedzibą w Warszawie (00-609) przy al. Armii Ludowej 26, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000253133, REGON: 140470792, NIP: 7010010819 („**MWW**”).

Na podstawie umowy, zakres usług MWW obejmuje sporządzenie, wraz z Towarzystwem i innymi jego doradcami, poszczególnych rozdziałów i fragmentów niniejszego Prospektu Funduszu.

Z zawartej przez Fundusz umowy z MWW nie wynikają bezpośrednio uprawnienia dla Uczestników Funduszu.

Z tytułu świadczenia usług na rzecz Funduszu usługodawcy Funduszu otrzymywać będą wynagrodzenie pieniężne. Wynagrodzenie będzie płacone przez Fundusz z Aktywów Funduszu, na zasadach określonych w pkt 6.8.2 Prospektu, z wyłączeniem wynagrodzenia płatnego na rzecz: (i) Firmy Inwestycyjnej za usługi obejmujące oferowanie Certyfikatów Oferowanych w obrocie pierwotnym oraz (ii) MWW za usługi obejmujące sporządzenie poszczególnych części Prospektu Funduszu, które zostaną w całości pokryte przez Towarzystwo z własnych środków pieniężnych.

W przypadku, w którym limity określone w w/w części Prospektu nie pozwolą na pokrycie wynagrodzenia usługodawcy z Aktywów Funduszu, wynagrodzenie to będzie pokrywane przez Towarzystwo, z własnych środków pieniężnych.

Z tytułu świadczenia usług na rzecz Funduszu usługodawcy Funduszu nie będą otrzymywać żadnych korzyści od podmiotów trzecich, innych niż Fundusz lub Towarzystwo w zakresie opisanym w Prospekcie.

6.8.6. Konflikty interesów mogące wystąpić u dostawców usług Emitenta między obowiązkami dostawcy wobec Emitenta a obowiązkami względem osób trzecich

Towarzystwo zidentyfikowało następujące okoliczności, które powodują lub mogą powodować konflikt interesów, który może wystąpić u danego usługodawcy Funduszu pomiędzy jego obowiązkami wobec Funduszu a obowiązkami wobec osób trzecich i ich interesami lub w związku z działalnością Towarzystwa polegającą na zarządzaniu Funduszem:

- 1) okoliczności mogące powodować konflikty interesów po stronie wszystkich podmiotów świadczących usługi na rzecz Funduszu, w tym podmiotów z grupy kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. („**Grupa IPOPEMA**”), obejmujące w szczególności usługi doradcze (prawne, podatkowe, finansowe, sponsora emisji etc.), dotyczące zarówno kosztów pokrywanych bezpośrednio przez Fundusz, jak i usług świadczonych na rzecz Funduszu bądź w związku z jego działalnością, których koszty ponosi bezpośrednio Towarzystwo („**Usługodawcy Funduszu**”):
 - a) działalność Usługodawców Funduszu w zakresie wykonywania zleceń, przyjmowania i przekazywania zleceń, oferowania instrumentów finansowych, doradztwa inwestycyjnego, doradztwa przy fuzjach i przejęciach, doradztwa przy pozyskiwaniu źródeł finansowania, sporządzania i publikacji raportów analitycznych / rekomendacji, zawierania transakcji na własny rachunek, zarządzania portfelami instrumentów finansowych itp.,
 - b) otrzymywanie zachęt finansowych (ang. *inducements*) przez Usługodawców Funduszu od innych podmiotów, w tym pośredników (brokerów i banków), dystrybutorów itp. lub innego rodzaju wynagrodzenia,
 - c) otrzymywanie przez Usługodawców Funduszu podarunków od klientów lub dostawców rynkowych (ang. *gifts and entertainment*),
 - d) zatrudnienie pracowników Firmy Inwestycyjnej lub Towarzystwa w innych podmiotach świadczących usługi na rzecz Funduszu, w tym z Grupy IPOPEMA,

- e) świadczenie usług na rzecz wielu podmiotów konkurencyjnych lub świadczenie usług na rzecz podmiotów pozostających w sporze z Funduszem lub podmiotem z Grupy IPOPEMA, w szczególności IPOPEMA Securities S.A. może pełnić równocześnie funkcję podmiotu pośredniczącego w oferowaniu certyfikatów inwestycyjnych na rzecz innych funduszy inwestycyjnych,
 - f) świadczenie usług na rzecz wielu podmiotów przy ograniczonych zasobach i dążeniu do optymalizacji kosztów operacyjnych, co może powodować skłonność do alokowania większych zasobów, tj. bardziej sumiennego i terminowego realizowania obowiązków na rzecz klientów najbardziej perspektywicznych z punktu widzenia przychodowości Usługodawcy Funduszu,
 - g) zawieranie transakcji na rachunek własny przez osobę zatrudnioną lub świadczącą usługi na rzecz ww. Usługodawców Funduszu („Osoba obowiązana”),
 - h) obsługiwanie przez Osobę obowiązana swoich krewnych lub znajomych (uczestników innych funduszy inwestycyjnych lub innych klientów, w tym podmiotów z Grupy IPOPEMA),
 - i) bezpośrednie przekładanie efektów sprzedaży na wynagrodzenie pracowników Usługodawcy Funduszu odpowiedzialnych za nawiązywanie i utrzymywanie relacji z klientami,
 - j) dostęp Osoby obowiązanej do informacji wrażliwych dotyczących Uczestnika Funduszu lub klienta, przez które rozumie się informacje poufne lub informacje objęte tajemnicą zawodową oraz inne informacje dotyczące Uczestnika Funduszu lub klienta lub składanych przez niego zleceń;
- 2) okoliczności mogące powodować konflikty interesów wyłącznie pomiędzy Firmą Inwestycyjną a Uczestnikiem Funduszu:
- a) okoliczności wskazane w pkt 8.3. Prospektu,
 - b) zawieranie transakcji pomiędzy Firmą Inwestycyjną działającą na rachunek własny a Funduszem,
 - c) zawieranie transakcji na rachunek własny podmiotów z Grupy IPOPEMA,
 - d) podejmowanie przez pracowników Firmy Inwestycyjnej lub Towarzystwa działalności poza Grupą IPOPEMA (np. uczestnictwo w Radach Nadzorczych) lub prowadzenie własnej działalności gospodarczej,
 - e) uczestnictwo w Funduszu przez podmiot powiązany z Grupą IPOPEMA,
 - f) okoliczności wskazane w pkt 1)-2) powyżej.

Firma Inwestycyjna posiada regulacje wewnętrzne (tzw. chińskie mury) oraz strukturę organizacyjną zapewniającą ochronę przepływu informacji poufnych lub objętych tajemnicą zawodową, a także „Politykę zarządzania konfliktami interesów w IPOPEMA Securities S.A.”. Wspomniane rozwiązania i regulacje mają na celu ochronę interesów klientów, w tym poprzez zapobieganie powstawaniu konfliktów interesów pomiędzy IPOPEMA Securities S.A. a klientami, a także zarządzanie zidentyfikowanymi konfliktami interesów.

W Towarzystwie natomiast obowiązuje „Polityka zarządzania konfliktami interesów w IPOPEMA Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.”, która określa m.in. sposoby zapobiegania występowania konfliktowi interesów, wykrywania takich konfliktów, a w przypadku ich zaistnienia – sposób zarządzania konfliktem w celu zapewnienia ochrony interesu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, uczestników tych funduszy oraz klientów Towarzystwa.

Zgodnie z w/w polityką, każdy pracownik Towarzystwa jest odpowiedzialny za identyfikację potencjalnych oraz rzeczywistych konfliktów interesów oraz ich zgłoszenie do inspektora nadzoru Towarzystwa.

W celu zapobiegania powstaniu konfliktu interesów Towarzystwo wprowadziło następujące środki:

- 1) struktura wewnętrzna Towarzystwa została skonstruowana w sposób zapewniający oddzielenie jednostek zajmujących się wykonywaniem czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu, a osoby obowiązane (tj. mające dostęp do informacji o lokatach funduszy inwestycyjnych) działają w najlepszym interesie funduszy lub ich uczestników niezależnie i są właściwie nadzorowane.
- 2) bariery informacyjne (chińskie mury) zapewniające ochronę przepływu informacji poufnych lub stanowiących tajemnicę zawodową. Towarzystwo ogranicza do niezbędnego minimum krąg

osób mających dostęp do informacji poufnych i objętych tajemnicą zawodową i ogranicza możliwość ich wykorzystania wyłącznie do celów związanych z wykonywaniem czynności służbowych.

- 3) proces inwestycyjny ukształtowany jest w sposób zapewniający, że decyzje inwestycyjne są podejmowane a transakcje są zawierane w sposób zapewniający jednakowe traktowanie funduszy i klientów w tej samej sytuacji. Transakcje pomiędzy funduszami, klientami, pomiędzy funduszami a ich uczestnikami, pomiędzy funduszami a towarzystwem są zawierane wyłącznie w uzasadnionych przypadkach, a ich zawieranie reguluje stosowna procedura. Wdrożony został proces wyboru i oceny pośredników (brokerów i banków). Towarzystwo wdrożyło również Politykę stosowania środków nadzoru korporacyjnego, która określa m.in. strategię wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych funduszy celem działania w najlepszym interesie uczestników funduszy.
- 4) kontakty z klientami są nawiązywane i utrzymywane zgodnie z regulacjami wewnętrznymi a także podlegają monitorowaniu.
- 5) celem zachowania niezależności, Towarzystwo zapobiega możliwości wywierania niekorzystnego wpływu na sposób wykonywania przez osoby obowiązane czynności, w szczególności: inwestowanie przez osoby obowiązane na własny rachunek jest uregulowane wewnątrz i monitorowane, otrzymywanie podarunków czy zachęt jest uregulowane wewnątrz i monitorowane, prowadzenie działalności na własny rachunek lub pełnienie funkcji w organach innego podmiotu jest w razie zaistnienia takiej potrzeby ograniczane i monitorowane.
- 6) Towarzystwo okresowo przeprowadza kontrolę adekwatności systemów, mechanizmów kontroli oraz regulacji wewnętrznych. Dodatkowo, Towarzystwo zapewnia, aby osoby wykonujące zadania nadzoru zgodności działalności z prawem nie brały udziału w wykonywaniu czynności nadzorowanych.

W zakresie współpracy biznesowej z podmiotami należącymi do Grupy IPOPEMA, podmioty te podlegają takim samym ocenom poziomu dostarczanych usług jak podmioty zewnętrzne w ramach procedur działania w najlepiej pojętym interesie Funduszu i uczestników Funduszu. Nabywanie do zarządzanych przez Towarzystwo funduszy lub do portfeli klientów instrumentów finansowych oferowanych przez IPOPEMA Securities S.A. jest monitorowane przez Inspektora Nadzoru Towarzystwa. Ponadto, w przypadku, gdy z charakteru świadczonej usługi lub transakcji wynika, że konflikt może być związany z działalnością, lub może mieć wpływ na działalność innych podmiotów z Grupy IPOPEMA, wskazana jest rejestracja konfliktu w ramach każdego z tych podmiotów oraz przeprowadzenie uzgodnień z ich zarządami oraz osobami zatwierdzającymi, do wypracowania oraz implementacji właściwych strategii zarządzania tym konfliktem.

Na dzień sporządzenia Prospektu Towarzystwo, poza okolicznościami wskazanymi powyżej, nie dostrzega potencjalnych konfliktów interesów, mogących wystąpić w związku z obowiązkami wobec Funduszu lub Towarzystwa podmiotów świadczących usługi na rzecz Funduszu lub Towarzystwa a obowiązkami tych podmiotów wobec osób trzecich i ich interesów. W szczególności nie są znane Towarzystwu okoliczności, w których mógłby wystąpić konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Funduszu w ramach usług świadczonych przez usługodawców na rzecz Funduszu.

Zdaniem Towarzystwa, minimalne ryzyko możliwości wystąpienia powyższych konfliktów interesów wynika w szczególności z faktu, że działalność tych podmiotów i świadczenie usług na rzecz Funduszu opiera się na przepisach prawa, umowach zawartych z Towarzystwem lub Funduszem oraz jest dodatkowo regulowana wewnętrznymi procedurami tych podmiotów.

6.9. Przechowywanie Aktywów

6.9.1. Opis sposobu przechowywania Aktywów

Obowiązki Depozytariusza w zakresie przechowywania Aktywów Funduszu zostały określone w Rozporządzeniu 231/2013, Ustawie oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu. Zgodnie z art. 72b ust. 1 – 3 Ustawy:

- 1) instrumenty finansowe będące papierami wartościowymi, stanowiące Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy o obrocie, są zapisywane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza;

- 2) Aktywa Funduszu, w tym instrumenty finansowe, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, są przechowywane przez Depozytariusza;
- 3) instrumenty finansowe inne niż wskazane w ppkt 1) i 2) oraz inne Aktywa Funduszu, które ze względu na ich istotę nie mogą być przechowywane przez Depozytariusza, są zapisywane przez Depozytariusza w rejestrze Aktywów Funduszu. W tym przypadku Depozytariusz jest obowiązany do weryfikowania uprawnień Funduszu do Aktywów, o których mowa powyżej, na podstawie informacji i dokumentów przekazanych przez Towarzystwo lub Fundusz, a jeżeli jest to możliwe - również na podstawie ksiąg wieczystych, rejestrów publicznych oraz innych ewidencji.

Depozytariusz może zawierać umowy dotyczące powierzenia przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji Depozytariusza dotyczących przechowywania Aktywów Funduszu na zasadach określonych w Rozporządzeniu 231/2013, Ustawie oraz umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.

Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności za utratę instrumentów finansowych stanowiących Aktywa Funduszu, przez przedsiębiorcę lub przedsiębiorcę zagranicznemu, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania tych Aktywów, jeżeli wykaże, że zostały spełnione warunki, o których mowa w art. 811 ust. 1 Ustawy z uwzględnieniem art. 102 Rozporządzenia 231/2013.

Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności za utratę instrumentów finansowych, będących papierami wartościowymi stanowiącymi Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy o obrocie, przez przedsiębiorcę zagranicznego, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania tych Aktywów, który nie posiada zezwolenia właściwego organu nadzoru na wykonywanie przedmiotu objętego zakresem takiego powierzenia i nie podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu ani nie spełnia równoważnych wymogów określonych w prawie Unii Europejskiej, jeżeli wykaże, że zostały spełnione warunki, o których mowa w art. 811 ust. 2 pkt 2) – 5) Ustawy.

6.9.2. Dane Depozytariusza

| | |
|--|---|
| Firma: | BNP Paribas Bank Polska S.A. |
| Siedziba: | Warszawa |
| Forma prawna: | spółka akcyjna |
| Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Depozytariusz: | Depozytariusz został utworzony i działa zgodnie z przepisami ustawy – KSH, ustawy – Prawo bankowe, Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz innych ustaw prawa polskiego |
| Kraj siedziby: | Polska |
| LEI: | NMH2KF074RKAGTH4CM63 |
| Adres siedziby statutowej: | ul. Kasprzaka 2, 01-211 Warszawa, Polska |
| Numery telekomunikacyjne: | Telefon: +48 500 990 500 |
| Strona internetowa: | [www.bnpparibas.pl] |

Depozytariusz został wpisany, w dniu 11 maja 2001 r, do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000011571.

Depozytariusz został utworzony na czas nieokreślony.

Informacje zamieszczone na stronie internetowej Depozytariusza nie stanowią części Prospektu.

Do dnia 1 czerwca 2022 r. podmiotem pełniącym funkcje depozytariusza Funduszu był ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, przy ul. Kasprzaka 2, 40-086 Katowice, KRS 0000005459, z którym umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu została rozwiązana w skutek upływu terminu wypowiedzenia złożonego Funduszowi przez dotychczasowego depozytariusza w dniu 12 kwietnia 2021 r. (i który to termin wypowiedzenia był kilkukrotnie wydłużany w drodze porozumienia zawieranego przez Fundusz i dotychczasowego depozytariusza Funduszu). Na zmianę dotychczasowego depozytariusza Funduszu z ING Banku Śląskiego S.A. na BNP Paribas Bank Polska

S.A., Fundusz uzyskał zgodę Komisji w formie decyzji administracyjnej wydanej w dniu 29 kwietnia 2022 r. o sygnaturze DFF.4022.1.6.2022.KR.

Zmiana depozytariusza Funduszu nastąpiła z dniem 2 czerwca 2022 r., w którym to dniu Towarzystwo ogłosiło zmianę Statutu Funduszu w zakresie wskazującym BNP Paribas Bank Polska S.A. jako podmiot pełniący funkcje depozytariusza Funduszu, w związku z wejściem w życie w tym dniu zawartej umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu przez BNP Paribas Polska S.A. oraz upływem okresu wypowiedzenia umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza z ING Bank Śląski S.A.

6.9.3. Opis obowiązków stron umowy o pełnienie funkcji przez Depozytariusza

Zgodnie z przepisem art. 72 Ustawy, obowiązki Depozytariusza wynikające z umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego, z uwzględnieniem art. 83, art. 85-90 i art. 92-97 Rozporządzenia 231/2013, obejmują:

- 1) przechowywanie Aktywów Funduszu;
- 2) prowadzenie rejestru wszystkich Aktywów Funduszu;
- 3) zapewnienie, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa polskiego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom;
- 4) zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu;
- 5) zapewnienie, aby emitowanie, wydawanie i wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
- 6) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami;
- 7) zapewnienie, aby wartość aktywów netto Funduszu oraz wartość aktywów netto na Certyfikat Inwestycyjny była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
- 8) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem;
- 9) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem;
- 10) weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem w zakresie innym niż wynikający z ppkt 5) – 8) powyżej oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników.

Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa w ppkt 3) – 8) powyżej, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie doprowadzania do zgodności tych czynności z prawem i Statutem.

Depozytariusz przy wykonywaniu swoich obowiązków zobowiązany jest działać w sposób rzetelny, dochowując najwyższej staranności wynikającej z profesjonalnego charakteru prowadzonej działalności, a także zgodnie z zasadami uczciwego obrotu.

Wykonując swoje zadania Depozytariusz działa niezależnie od Towarzystwa oraz w interesie Uczestników Funduszu.

Depozytariusz, na zasadach określonych w Ustawie, na wniosek Uczestników, wytacza powództwa na rzecz Uczestników przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, a w przypadku, gdy Funduszem zarządza i prowadzi jego sprawy Zarządzający z UE – przeciwko temu Zarządzającemu z UE z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw należącym do kompetencji Zarządzającego z UE.

Co do zasady, Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków powyżej wskazanych. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 72b ust. 1 Ustawy, stanowiących Aktywa Funduszu oraz Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 2 Ustawy.

Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia 231/2013, że utrata instrumentu finansowego lub Aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

Uczestnicy Funduszu mogą dochodzić roszczeń od Depozytariusza bezpośrednio lub po udzieleniu Towarzystwu pełnomocnictwa za jego pośrednictwem.

6.9.4. Przekazanie obowiązków w zakresie przechowywania Aktywów

Depozytariusz może zawierać umowy dotyczące powierzenia przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji Depozytariusza dotyczących przechowywania Aktywów Funduszu na zasadach określonych w Rozporządzeniu 231/2013, Ustawie oraz umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.

Z kolei podmioty, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności związanych z przechowywaniem Aktywów Funduszu mogą przekazać wykonywanie powierzonych im czynności innemu przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu po spełnieniu warunków określonych w ww. przepisach.

Powierzenie przez Depozytariusza wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu nie wpływa na zakres jego odpowiedzialności, chyba że Depozytariusz uwolni się od odpowiedzialności na zasadach określonych w Rozporządzeniu 231/2013, Ustawie oraz umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, z tym zastrzeżeniem, że umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu nie może wyłączać ani ograniczać odpowiedzialności Depozytariusza wynikającej z przepisów prawa.

6.9.5. Podmioty, którym przekazano obowiązki Depozytariusza

W odniesieniu do Aktywów zagranicznych nabywanych przez Fundusz lub których Depozytariusz ze względów prawnych nie może ich samodzielnie przechowywać, Depozytariusz powierzył ich przechowywanie na rzecz subdepozytariusza, którym na dzień zatwierdzenia Prospektu jest Raiffeisen Bank International AG

Podmiot ten jest uczestnikiem właściwych systemów rozrachunków papierów wartościowych oraz może dokonywać dalszego powierzenia funkcji w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów funduszy inwestycyjnych, dla których Depozytariusz pełni funkcję depozytariusza, innym podmiotom na zasadach określonych w Rozporządzeniu 231/2011.

6.10. Wycena

6.10.1. Opis procedury wyceny oraz metoda ustalania cen do celów wyceny Aktywów

6.10.1.1. Opis częstotliwości, zasad oraz metod wyceny Aktywów Netto Funduszu z podziałem na kategorie inwestycji

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w poniżej.

Dniem Wyceny jest:

- 1) każdy ostatni dzień miesiąca, na który przypada zwyczajna sesja na GPW,
- 2) dzień otwarcia ksiąg rachunkowych,
- 3) dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji,
- 4) dzień przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych,
- 5) Dzień Wykupu.

W Dniu Wyceny Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

Wartość Aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym Dniu Wyceny Fundusz ustala według stanów aktywów w tym Dniu Wyceny oraz wartości aktywów i zobowiązań Funduszu w tym Dniu Wyceny.

Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu w danym Dniu Wyceny o jego zobowiązania w tym Dniu Wyceny.

Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny ustala się jako Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny, podzieloną przez liczbę wszystkich wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych, istniejących w danym dniu.

Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w poniższych postanowieniach Prospektu.

Fundusz wycenia Aktywa i ustala zobowiązania w walucie polskiej.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem 6.10.1.4. Prospektu.

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się następującą wartość:

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

Za wycenę za pomocą modelu uznaje się technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka, lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym, że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.

Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

- 1) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku,
- 2) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
- 3) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt 1) i pkt 2), które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania w szczególności: stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładaną zmienność, spread kredytowy,
- 4) dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

Fundusz może wyznaczyć zewnętrzny podmiot wyceniający, o którym mowa w art. 36a ust. 1 pkt 2) Ustawy, do przeprowadzenia czynności wyceny aktywów Funduszu.

6.10.1.2. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

1. Poniżej wymienione w ust. 1 składniki lokat Funduszu notowane na Aktywnym Rynku są wyceniane przez Fundusz zgodnie z opisanymi poniżej zasadami wyceny:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,

- 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) Instrumenty Pochodne,
 - 7) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje zamienne,
 - 8) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 9) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji.
2. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 1 notowanych na Aktywnym Rynku, jeżeli Dzień Wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny:
- 1) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a jeżeli o godzinie 23:00 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego,
 - 2) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego,
 - 3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, a jeżeli o godzinie 23:00 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs ustalony w systemie kursu jednolitego – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego.
3. Jeżeli dokonanie wyceny na podstawie ust. 2 nie jest możliwe, wówczas składniki lokat Funduszu wycenia się przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne (tj. w ramach poziomu 2 hierarchii wartości godziwej) albo przy zastosowaniu modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (tj. w ramach poziomu 3 hierarchii wartości godziwej).
4. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalany zgodnie z poniższymi zasadami:
- 1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
 - 2) kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje możliwe do zastosowania kryterium:
 - a) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
 - b) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
 - c) kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
 - d) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku,
 - 3) w przypadku gdy składnik lokat notowany jest jednocześnie na Aktywnym Rynku na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku,
 - 4) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt 2) to ustalenie rynku głównego następuje:
 - a) poprzez porównanie obrotów z poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca okresu porównawczego lub
 - b) w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach z dnia pierwszego notowania.

6.10.1.3. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

1. Poniżej wymienione w ust. 1 składniki lokat Funduszu nienotowane na Aktywnym Rynku są wyceniane przez Fundusz zgodnie z opisanymi poniżej zasadami wyceny:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,

- 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) Instrumenty Pochodne,
 - 7) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje zamienne,
 - 8) Depozyty,
 - 9) Waluty niebędące Depozytami,
 - 10) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 11) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji.
2. Wartość składników lokat wymienionych w ust. 1 nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:
- 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego będących papierami wartościowymi oraz innych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne (tj. w ramach poziomu 2 hierarchii wartości godziwej) albo przy zastosowaniu modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (tj. w ramach poziomu 3 hierarchii wartości godziwej) z zastrzeżeniem pkt 6.10.1.4 Prospektu,
 - 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne (tj. w ramach poziomu 2 hierarchii wartości godziwej) albo przy zastosowaniu modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (tj. w ramach poziomu 3 hierarchii wartości godziwej) z zastrzeżeniem pkt 6.10.1.4 Prospektu.

Zgodnie z art. 36 Statutu w przypadku składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:

- 1) w przypadku akcji – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne (tj. w ramach poziomu 2 hierarchii wartości godziwej) albo przy zastosowaniu modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (tj. w ramach poziomu 3 hierarchii wartości godziwej),
- 2) w przypadku warrantów subskrypcyjnych oraz praw poboru – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne (tj. w ramach poziomu 2 hierarchii wartości godziwej) albo przy zastosowaniu modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (tj. w ramach poziomu 3 hierarchii wartości godziwej),
- 3) w przypadku praw do akcji – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne (tj. w ramach poziomu 2 hierarchii wartości godziwej) albo przy zastosowaniu modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (tj. w ramach poziomu 3 hierarchii wartości godziwej),
- 4) w przypadku kwitów depozytowych – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne (tj. w ramach poziomu 2 hierarchii wartości godziwej) albo przy zastosowaniu modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (tj. w ramach poziomu 3 hierarchii wartości godziwej) z zastrzeżeniem pkt 6.10.1.4 Prospektu,
- 5) w przypadku innych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne (tj. w ramach poziomu 2 hierarchii wartości godziwej) albo przy zastosowaniu modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (tj. w ramach poziomu 3 hierarchii wartości godziwej) ,
- 6) w przypadku Depozytów – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne (tj. w ramach poziomu 2 hierarchii wartości godziwej) albo przy zastosowaniu modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (tj. w ramach poziomu 3 hierarchii wartości godziwej) z zastrzeżeniem pkt 6.10.1.4 Prospektu,

- 7) w przypadku Instrumentów Pochodnych – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne (tj. w ramach poziomu 2 hierarchii wartości godziwej) albo przy zastosowaniu modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (tj. w ramach poziomu 3 hierarchii wartości godziwej) z zastrzeżeniem pkt 6.10.1.4 Prospektu,
- 8) w przypadku Walut nie będących Depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Powyższe modele i metody wyceny Aktywów nienotowanych na Aktywnym Rynku, ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny będą stosowane przez Fundusz w sposób ciągły. Każda natomiast ewentualna zmiana wyceny będzie prezentowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu za dwa kolejne okresy sprawozdawcze.

6.10.1.4. Szczególne metody wyceny składników lokat

1. Transakcje, w których druga strona zobowiązuje się wobec Funduszu do przeniesienia prawa własności papierów wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez Fundusz, a Fundusz zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych papierów wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę (tzw. transakcje reverse repo / buy-sell back) i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne (tj. w ramach poziomu 2 hierarchii wartości godziwej) albo przy zastosowaniu modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (tj. w ramach poziomu 3 hierarchii wartości godziwej), a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika lokat.
2. Transakcje, w których Fundusz zobowiązuje się wobec drugiej strony do przeniesienia prawa własności papierów wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę, a druga strona zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych papierów wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez Fundusz (tzw. transakcje repo/sell-buy back), a także zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej.
3. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:
 - 1) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, których termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
 - 2) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji,
– dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
4. Zobowiązania Funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

6.10.1.5. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

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

2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 1 wykazuje się w walucie, w której wyceniane są Aktywa i ustalone zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do euro.

6.10.2. Okoliczności zawieszenia wyceny i przekazywania informacji o zawieszeniu wyceny

Nie dotyczy. Ustawa nie przewiduje możliwości zawieszenia wyceny Aktywów Funduszu.

6.11. Zobowiązania wzajemne

Nie dotyczy. Fundusz nie jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami, z tego względu w Prospekcie nie zamieszczono oświadczenia dotyczącego zobowiązań wzajemnych oraz o działaniach podejmowanych w celu ograniczenia tego typu zobowiązań.

7. Analiza operacyjna, finansowa i perspektywy

7.1. Kondycja finansowa

7.1.1. Przegląd rozwoju i wyników działalności Emitenta

Od dnia rejestracji Emitenta (28.04.2014 r.) do dnia zatwierdzenia Prospektu Fundusz przeprowadził łącznie piętnaście emisji Certyfikatów Inwestycyjnych w seriach oznaczonych od numeru 001 do numeru 014 oraz o numerze 023, zakończonych przydziałem Certyfikatów Inwestycyjnych na rzecz inwestorów w zamian za wpłaty pieniężne do Funduszu w łącznej kwocie ponad 370 milionów złotych.

Poniżej przedstawiono stopy zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu wyemitowane przed dniem zatwierdzenia Prospektu (według stanu na dzień 28 czerwca 2024 r.):

| 28.06.2024 | 1M | 3M | YTD | 1 rok | 2 lata | 3 lata |
|-------------------|-----------|-----------|------------|--------------|---------------|---------------|
| Zm.% WANCI | -2,51% | -0,10% | -9,88% | -19,46% | -16,43% | -44,47% |

Poniżej zaprezentowane są stopy zwrotu WANCI Funduszu w kolejnych latach kalendarzowych:

| | 2024* | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Zm.% WANCI | -9,88% | -9,53% | -28,52% | -1,25% | -19,46% |

*Na dzień 28 czerwca 2024 r.

Do dnia 5 listopada 2019 roku Fundusz był zarządzany przez Lartiq Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (poprzednie brzmienie firmy: Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.) z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Puławska 2/bud B, 02-566 Warszawa, które na podstawie decyzji Komisji z dnia 5 listopada 2019 roku utraciło zezwolenie na wykonywanie działalności polegającej na tworzeniu i zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi.

W okresie od 5 listopada 2019 roku do 21 stycznia 2020 roku Fundusz reprezentowany był przez ING Bank Śląski S.A. z siedzibą Katowicach, pod adresem: ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice, pełniącego w tamtym okresie funkcje depozytariusza Funduszu, który z dniem 21 stycznia 2020 roku przekazał zarządzanie Funduszem do Towarzystwa, tj. IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. liczba spółek, których akcje znajdowały się w portfelu inwestycyjnym Funduszu uległa zmniejszeniu do poziomu 44 spółek, z czego największa z nich stanowiła 5,26% wartości Aktywów Funduszu, a 5 największych pozycji - w sumie 22,49 % wartości Aktywów Funduszu. Na dzień 31 grudnia 2021 r. łączna wartość zaangażowania Funduszu w akcje spółek wzrosła do 98,31% wartości Aktywów Funduszu. Poza akcjami spółek, na dzień 31 grudnia 2021 r., w portfelu inwestycyjnym Funduszu znajdowały się Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, których udział wzrósł i stanowił 0,57% wartości Aktywów Funduszu. Na dzień 31 grudnia 2021 r. nie stwierdzono także przekroczenia limitów inwestycyjnych Funduszu.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. liczba spółek, których akcje znajdowały się w portfelu inwestycyjnym Funduszu uległa zmniejszeniu do poziomu 41 spółek, z czego największa z nich stanowiła 7,01% wartości Aktywów Funduszu, a 5 największych pozycji - w sumie 25,04% wartości Aktywów Funduszu. Na dzień 31 grudnia 2022 r. łączna wartość zaangażowania Funduszu w akcje spółek spadła i wynosiła 95,51% wartości Aktywów Funduszu. Poza akcjami spółek, na dzień 31 grudnia 2022 r., w portfelu inwestycyjnym Funduszu znajdowały się Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, których udział wzrósł i stanowił 0,84% wartości Aktywów Funduszu. Na dzień 31 grudnia 2022 r. nie stwierdzono także przekroczenia limitów inwestycyjnych Funduszu

Na dzień 31 grudnia 2023 r. liczba spółek, których akcje znajdowały się w portfelu inwestycyjnym Funduszu uległa zmniejszeniu do poziomu 38 spółek, z czego największa z nich stanowiła 6,48% wartości Aktywów Funduszu, a 5 największych pozycji – w sumie 25,85% wartości Aktywów Funduszu. Na dzień 31 grudnia 2023 r. łączna wartość zaangażowania Funduszu w akcje spółek nieznacznie

wzrosła i wynosiła 95,75% wartości Aktywów Funduszu. Poza akcjami spółek, na dzień 31 grudnia 2023 r., w portfelu inwestycyjnym Funduszu znajdowały się Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, których udział wzrósł i stanowił 1,05% wartości Aktywów Funduszu. Na dzień 31 grudnia 2023 r. nie stwierdzono także przekroczenia limitów inwestycyjnych Funduszu.

Na dzień 31 marca 2024 r. liczba spółek, których akcje znajdowały się w portfelu inwestycyjnym Funduszu uległa zmniejszeniu do poziomu 36 spółek, z czego największa z nich stanowiła 7,71% wartości Aktywów Funduszu, a 5 największych pozycji – w sumie 29,18% wartości Aktywów Funduszu. Na dzień 31 marca 2024 r. łączna wartość zaangażowania Funduszu w akcje spółek wzrosła i wynosiła 98,59% wartości Aktywów Funduszu. Poza akcjami spółek, na dzień 31 marca 2024 r., w portfelu inwestycyjnym Funduszu znajdował się jeden Niewystandaryzowany Instrument Pochodny, którego udział zmalał i stanowił -0,11% wartości Aktywów Funduszu. Na dzień 31 marca 2024 r. nie stwierdzono przekroczenia limitów inwestycyjnych Funduszu.

Wszystkie inwestycje dokonane przez Fundusz zostały poprzedzone analizą fundamentalną emitentów wykonaną przez zarządzających Funduszem.

Poniżej przedstawiono wybrane dane finansowe dotyczące Funduszu za okres objęty historycznymi i śródrocznymi informacjami finansowymi dotyczącymi Funduszu. Wszystkie wskazane poniżej dane zostały wskazane w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji za okres przypadający na Certyfikat Inwestycyjny oraz Wartości Aktywów Netto przypadających na Certyfikat Inwestycyjny.

Wybrane dane finansowe Funduszu

| | 01.01.2024 r. – 31.03.2024 r. (w tys. zł) | 01.01.2023 r. – 31.03.2023 r. (w tys. zł) | 01.01.2023 r. – 31.12.2023 r. (w tys. zł) | 01.01.2022 r. – 31.12.2022 r. (w tys. zł) | 01.01.2021 r. – 31.12.2021 r. (w tys. zł) |
|--|---|---|---|---|---|
| Przychody z lokat | 80 | 10 | 40 | 529 | 212 |
| Koszty Funduszu netto | 238 | 283 | 1 054 | 1 152 | 1 413 |
| Przychody z lokat netto | -158 | -273 | -1 014 | -623 | -1 201 |
| Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat | 269 | 194 | -5 903 | -1 850 | 2 533 |
| Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat | -1 418 | 459 | 5 497 | -3 615 | -1 857 |
| Wynik z operacji | -1 307 | 380 | -1 420 | -6 088 | -525 |
| Wynik z operacji na Certyfikat Inwestycyjny bez podziału na serie (wartość w zł) | -3,31 | 0,87 | -3,50 | -13,57 | -1,17 |

Źródło: raport kwartalny Emitenta za I kwartał 2024 r. (dane narastająco oraz nie poddane badaniu ani przeglądowi audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za 2023 r. (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2022 (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2021 (dane poddane badaniu audytora)

| | 31.03.2024 r. (w tys. zł) | 31.12.2023 r. (w tys. zł) | 31.12.2022 r. (w tys. zł) | 31.12.2021 r. (w tys. zł) |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Aktywa | 11 882 | 13 564 | 16 939 | 22 592 |
| Zobowiązania | 407 | 482 | 947 | 496 |
| Aktywa netto | 11 475 | 13 082 | 15 992 | 22 096 |
| Liczba zarejestrowanych Certyfikatów Inwestycyjnych | | | | |
| seria 006 | 34 158 | 44 462 | 87 608 | 108 301 |
| seria 007 | 8 124 | 8 124 | 8 124 | 8 124 |
| seria 008 | 38 674 | 38 674 | 38 674 | 38 674 |
| seria 009 | 23 042 | 23 042 | 23 042 | 23 042 |
| seria 010 | 29 433 | 29 433 | 29 433 | 29 433 |

| | | | | | |
|---|-----------|---------|---------|---------|---------|
| | seria 011 | 60 887 | 60 887 | 60 887 | 60 887 |
| | seria 012 | 21 066 | 21 066 | 21 066 | 21 066 |
| | seria 013 | 110 000 | 110 000 | 110 000 | 110 000 |
| | seria 014 | 47 452 | 47 452 | 47 452 | 47 452 |
| | seria 023 | 22 168 | 22 168 | - | - |
| Wartość aktywów netto na Certyfikat Inwestycyjny bez podziału na serie (wartość w zł) | | 29,05 | 32,28 | 35,66 | 49,43 |

Źródło: raport kwartalny Emitenta za I kwartał 2024 r. (dane nie poddane badaniu ani przeglądowi audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2023 r. (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2022 (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2021 (dane poddane badaniu audytora)

Rachunek wyniku z operacji Funduszu

| | 01.01.2024 r. – 31.03.2024 r. (w tys. zł) | 01.01.2023 r. – 31.03.2023 r. (w tys. zł) | 01.01.2023 r. – 31.12.2023 r. (w tys. zł) | 01.01.2022 r. – 31.12.2022 r. (w-tys. zł) | 01.01.2021 r. – 31.12.2021 r. (w tys. zł) |
|--|---|---|---|---|---|
| I. Przychody z lokat | 80 | 10 | 40 | 529 | 212 |
| II. Koszty Funduszu | 238 | 283 | 1 063 | 1 152 | 1 440 |
| III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo | - | - | 9 | - | 27 |
| IV. Koszty Funduszu netto (II-III) | 238 | 283 | 1 054 | 1 152 | 1 413 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | -158 | -273 | -1 014 | -623 | -1 201 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | -1 149 | 653 | -406 | -5 465 | 676 |
| VII. Wynik z operacji | -1 307 | 380 | -1 420 | -6 088 | -525 |

Źródło: raport kwartalny Emitenta za I kwartał 2024 r. (dane narastająco oraz nie poddane badaniu ani przeglądowi audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2023 r. (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2022 (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2021 (dane poddane badaniu audytora)

Rachunek przepływów pieniężnych Funduszu

| | 01.01.2024 r. – 31.03.2024 r. (w tys. zł) | 01.01.2023 r. – 31.12.2023 r. (w tys. zł) | 01.01.2022 r. – 31.12.2022 r. (w-tys. zł) | 01.01.2021 r. – 31.12.2021 r. (w tys. zł) |
|--|---|---|---|---|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | -10 | 1 328 | 558 | 1 681 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | -262 | -1 454 | -166 | -2 338 |
| C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych | -2 | 6 | -449 | -858 |
| D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B) | -272 | -126 | 392 | -657 |
| E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego | 423 | 549 | 157 | 814 |
| F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D) | 151 | 423 | 549 | 157 |

Źródło: raport kwartalny Emitenta za I kwartał 2024 r. (dane narastająco oraz nie poddane badaniu ani przeglądowi audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2023 r. (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2022 (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2021 (dane poddane badaniu audytora)

Zestawienie lokat Funduszu

| | Na dzień 31.03.2024 r. | | |
|--|--|---|-------------------------------------|
| | Wartość według ceny nabycia (w tys. zł) | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł) | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje | 17 873 | 11 715 | 98,59% |
| Warranty subskrypcyjne | - | | |
| Prawa do akcji | - | | |
| Prawa poboru | - | | |
| Kwity depozytowe | - | | |
| Listy zastawne | - | | |
| Dłużne papiery wartościowe | - | | |
| Instrumenty pochodne | - | -13 | -0,11% |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - |
| Wierzytelności | - | - | - |
| Weksle | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - |
| Waluty | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - |
| Inne | - | - | - |
| Razem | 17 873 | 11 702 | 98,48% |

Źródło: raport kwartalny Emitenta za I kwartał 2024 r. (dane nie poddane badaniu ani przeglądowi audytora)

| | Na dzień 31.12.2023 r. | | |
|---|--|---|-------------------------------------|
| | Wartość według ceny nabycia (w tys. zł) | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł) | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje | 17 882 | 12 987 | 95,74% |
| Warranty subskrypcyjne | - | | |
| Prawa do akcji | - | | |
| Prawa poboru | - | | |
| Kwity depozytowe | - | | |
| Listy zastawne | - | | |
| Dłużne papiery wartościowe | - | | |
| Instrumenty pochodne | - | 143 | 1,05% |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - |

| | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - |
| Wierzytelności | - | - | - |
| Weksle | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - |
| Waluty | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - |
| Inne | - | - | - |
| Razem | 17 882 | 13 130 | 96,80% |

Źródło: sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2023 r. (dane poddane badaniu audytora)

| | Na dzień 31.12.2022 r. | | |
|--|--|---|-------------------------------------|
| | Wartość według ceny nabycia (w tys. zł) | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł) | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje | 26 543 | 16 151 | 95,35% |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - |
| Listy zastawne | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - |
| Instrumenty pochodne | - | 142 | 0,84% |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - |
| Wierzytelności | - | - | - |
| Weksle | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - |
| Waluty | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - |
| Inne | - | - | - |
| Razem | 26 543 | 16 293 | 96,19% |

Źródło: sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2022 (dane poddane badaniu audytora)

| | Na dzień 31.12.2021 r. | | |
|--|--|---|-------------------------------------|
| | Wartość według ceny nabycia (w tys. zł) | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł) | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje | 28 971 | 22 209 | 98,31% |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - |
| Listy zastawne | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - |
| Instrumenty pochodne | - | 127 | 0,57% |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - |
| Wierzytelności | - | - | - |
| Weksle | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - |
| Waluty | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - |
| Inne | - | - | - |
| Razem | 28 971 | 22 336 | 98,88% |

Zródło: sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2021 (dane poddane badaniu audytora)

W zakresie niewskazanym powyżej w niniejszym pkt 7.1.1 Prospektu informacje dotyczące przeglądu rozwoju i wyników działalności Funduszu zostały włączone do Prospektu przez odniesienie do rocznych sprawozdań z działalności Funduszu stanowiących część sprawozdań finansowych Funduszu za lata 2021 – 2023, które zostały opublikowane na stronie internetowej Towarzystwa: [www.ipopematfi.pl], pod następującymi adresami:

- <https://ipopematfi.pl/download/b5a1784a8786cee8bea523a094353d90> (sprawozdanie z działalności Funduszu w roku 2023)
- <https://ipopematfi.pl/download/8a4b364ebc3df5d8536cf4cb941ac13b> (sprawozdanie z działalności Funduszu w roku 2022)
- <https://ipopematfi.pl/download/7fca3ddc2255b6369215dc099d2c76bb> (sprawozdanie z działalności Funduszu w roku 2021).

7.1.2. Prawdopodobny przyszły rozwój Emitenta

Fundusz planuje realizować założenia strategii inwestycyjnej zgodnie z zasadami określonymi w jego Statucie. Inwestycje dokonywane będą na globalnych rynkach akcji, głównie na rynkach krajów należących do OECD. Niewykluczone są inwestycje na rynkach azjatyckich czy Bliskiego Wschodu przy zachowaniu odpowiedniego profilu ryzyka inwestycji.

Zarządzający Funduszem będą dążyć do uzyskania składu portfela złożonego z instrumentów udziałowych podmiotów zaangażowanych w tworzenie nowoczesnych rozwiązań z obszaru globalnej transformacji energetycznej o ponadprzeciętnym potencjale poprawy wyników finansowych. Może się

to wiązać z zaangażowaniem Funduszu w instrumenty udziałowe spółek na wczesnym etapie ich rozwoju, co zazwyczaj wiąże się z podwyższonym ryzykiem takiej inwestycji.

Środki pozyskane z przyszłych emisji certyfikatów inwestycyjnych Fundusz planuje przeznaczyć na inwestycje prowadzone zgodnie z dotychczasową polityką inwestycyjną Funduszu. W dalszym ciągu minimum 50% aktywów Funduszu będzie zaangażowane w instrumenty finansowe wyemitowane przez spółki związane z technologiami oraz innowacjami w obszarze ekologii, tj. ograniczającymi pośrednio lub bezpośrednio negatywny wpływ działalności człowieka na środowisko naturalne, a pozostała część w spółki oferujące innowacyjne usługi, produkty oraz działające w innowacyjnych modelach biznesowych.

Fundusz będzie inwestował, w szczególności w spółki z takich branż jak:

- 1) energia odnawialna i alternatywna,
- 2) ekologiczny transport,
- 3) recykling,
- 4) gospodarowanie odpadami,
- 5) zarządzanie zasobami wodnymi,
- 6) ograniczanie emisji szkodliwych substancji,
- 7) budownictwo ekologiczne.

Wobec powyższego, większą część składu portfela inwestycyjnego Funduszu stanowią będą instrumenty finansowe wyemitowane przez spółki z sektorów wskazanych powyżej w pkt. 1)-7), w szczególności w spółki z sektora przemysłowego, użyteczności publicznej i technologii informacyjnych, w tym m.in. budownictwa infrastrukturalnego, półprzewodników, komponentów elektronicznych, zarządzania zasobami wodnymi, elektrycznego transportu, fotowoltaiki, przesyłu i przechowywania energii, jak również oprogramowania dla sektora energetycznego. Istotną rolę odgrywają duże i średnie spółki, szczególnie z obszaru nowoczesnych technologii i systemów pozyskiwania energii z odnawialnych źródeł, elektrycznego transportu oraz magazynowania energii. Inwestując zatem w spółki z tego właśnie obszaru gospodarki, zarządzający Funduszem mają gruntowne podstawy do tego aby zakładać, że będzie on przynosił ponadprzeciętne dynamiki poprawy wyników finansowych i przynosił wymierne zyski.

Pozostała część zakłada inwestycje w spółki z szeroko pojętej technologii, tj. oprogramowanie, e-commerce, komunikacja, AI/ML (Artificial Intelligence & Machine Learning), pojazdy elektryczne czy Internet Rzeczy. Spółki technologiczne, odgrywają bardzo ważną rolę w obecnej gospodarce światowej. Przez ostatnie pięć lat, spółki z tego obszaru odnotowały dynamiczne wzrosty skali działania co znajduje odzwierciedlenie we wzroście o ponad 100% indeksu MSCI Information Technology. Obszar spółek nowoczesnych technologii i innowacji jest bardzo elastyczny i doskonale odpowiada na potrzeby ciągle zmieniającego się świata. Istnieją silne podstawy i przesłanki do założenia zwiększonego wykorzystania nowoczesnych technologii w procesach gospodarczych, a spółki z innowacyjnych i wzrostowych obszarów będą się nadal rozwijać wraz ze wzrostem efektywności, automatyzacji i cyfryzacji procesów we wszystkich obszarach aktywności gospodarczej.

Fundusz posiada benchmark określony jako wskaźnik referencyjny o składzie:

60% MSCI Global Alternative Energy Net Return Index (USD) + 30% MSCI All Country World Index Net Total Return Index (USD) + 10% WIRON 1M.

Biorąc pod uwagę założenie, iż zarządzający Funduszem będzie realizować aktywną strategię inwestycyjną w zakresie dopuszczalnym przepisami Statutu, Fundusz będzie realizował elastyczną politykę doboru składników lokat w celu osiągnięcia lepszego wyniku inwestycyjnego niż benchmark.

Ze względu na cechy sektorów w jakich porusza się Fundusz oraz na innowacyjny profil działalności podmiotów operujących w tychże sektorach, inwestycje w zdecydowanej większości dotyczyć będą tzw. spółek wzrostowych. Dywersyfikacja pozostanie na wysokim poziomie, jednakże liczba poszczególnych lokat nie powinna przekraczać 50-60 składników portfela. Ze względu na globalny charakter Funduszu, ekspozycja Funduszu narażona jest na ryzyko walutowe, które podlega aktywnej polityce

zabezpieczania tego ryzyka przez zarządzających Funduszem. Niniejszy opis jest aktualny na dzień zatwierdzenia Prospektu.

7.2. Istotne czynniki, w tym zdarzenia nadzwyczajne lub sporadyczne, lub nowe rozwiązania, mające istotny wpływ na działalność operacyjną oraz wyniki Emitenta

Od dnia utworzenia Funduszu do dnia zatwierdzenia Prospektu nie wystąpiły istotne czynniki, w tym zdarzenia nadzwyczajne lub sporadyczne lub nowe rozwiązania, mające istotny wpływ na dochody z działalności operacyjnej Funduszu.

7.3. Ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych mające istotny wpływ na działalność Emitenta

Fundusz wykorzystuje pozyskany kapitał wpłacony zgodnie z przepisami Ustawy oraz ze Statutem Funduszu, które określają cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne Funduszu. Przyjęta przez Fundusz polityka inwestycyjna oraz ograniczenia inwestycyjne Funduszu zostały opisane w punkcie 6.3. – 6.5. Prospektu. Poza postanowieniami Statutu i Ustawy brak jest dodatkowych ograniczeń w wykorzystaniu zasobów kapitałowych przez Emitenta.

Do najistotniejszych ograniczeń należy w szczególności zakaz lokowania powyżej 20% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie. Ograniczeń tych nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwa Członkowskie, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska, co najmniej jedno z Państw Członkowskich lub państw należących do OECD, które nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Funduszu.

Fundusz nie może także inwestować więcej niż 20% Aktywów w Tytuły Uczestnictwa jednego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Maksymalny udział Depozytów w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie może przekraczać poziomu 20% wartości Aktywów Funduszu. Również maksymalny udział Waluty obcej jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.

Ponadto, Fundusz zobowiązany jest zainwestować co najmniej 50% Aktywów Funduszu w Instrumenty Udziałowe lub Instrumenty Dłużne emitowane przez spółki, których działalność jest związana z technologiami oraz innowacjami w obszarze ekologii, o której mowa w art. 25 ust. 2 Statutu.

Ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych emitenta określone w Ustawie i Statucie służą rozproszeniu ryzyka inwestycyjnego związanego z nadmierną koncentracją aktywów.

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące struktury należności oraz zobowiązań Funduszu na dzień 31 marca 2024 r.

Należności Funduszu

| | Na dzień 31.03.2024 r. (w tys. zł) |
|--|---------------------------------------|
| Z tytułu zbytych lokat | - |
| Z tytułu Instrumentów Pochodnych | - |
| Z tytułu wydanych Certyfikatów Inwestycyjnych | - |
| Z tytułu dywidendy | 2 |
| Z tytułu odsetek | - |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów | - |
| Z tytułu udzielonych pożyczek | - |
| Pozostałe | 14 |
| Razem | 16 |

Źródło: raport kwartalny Emitenta za I kwartał 2024 r. (dane nie poddane badaniu ani przeglądowi audytora)

Zobowiązania Funduszu

| | <i>Na dzień 31.03.2024 r.</i> <i>(w tys. zł)</i> |
|--|---|
| Z tytułu nabytych aktywów | - |
| Z tytułu transakcji repo/sell-buy back | - |
| Z tytułu Instrumentów Pochodnych | - |
| Z tytułu wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne | - |
| Z tytułu wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych | 300 |
| Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu | - |
| Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu | - |
| Z tytułu wyemitowanych obligacji | - |
| Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów | - |
| Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów | - |
| Z tytułu gwarancji lub poręczeń | - |
| Z tytułu rezerw | 106 |
| Pozostałe zobowiązania - zabezpieczenie pod kontrakty forward | 1 |
| Razem | 407 |

Źródło: raport kwartalny Emitenta za I kwartał 2024 r. (dane nie poddane badaniu ani przeglądowi audytora)

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Fundusz nie zawarł umów kredytu ani pożyczek pieniężnych, stąd też nie występują okoliczności mogące istotnie ograniczać Fundusz w korzystaniu z tego rodzaju instrumentów kredytowych.

7.4. Prognozy lub oszacowania zysków

Fundusz nie publikuje prognoz zysków (wyników) ani oszacowania zysków (wyników szacunkowych).

8. Informacje o Towarzystwie

8.1. Dane Towarzystwa

Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Towarzystwa

Towarzystwo działa pod firmą IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. i może używać w obrocie skrótu firmy: IPOPEMA TFI S.A. oraz wyróżniającego go znaku graficznego.

Miejsce rejestracji Towarzystwa, jego numer rejestracyjny oraz identyfikator podmiotu prawnego (LEI)

Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000278264 (akta rejestrowe Towarzystwa przechowywane są przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego).

Numer LEI Towarzystwa to: 2594008CY2RIAN6J6Z17.

Data utworzenia Towarzystwa oraz czas na jaki zostało utworzone

Towarzystwo zostało zawiązane na podstawie aktu zawiązania spółki inwestycyjnej i nadania jej statutu sporządzonego w dniu 14 marca 2007 r. przez notariusza w Warszawie Marzenę Dmochowską za repertorium A nr 1767/2007, a następnie w dniu 23 kwietnia 2007 r. zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000278264 i z tym dniem nabyło osobowość prawną.

Towarzystwo zostało utworzone na czas nieoznaczony.

Towarzystwo prowadzi działalność na podstawie zezwolenia udzielonego przez Komisję decyzją z dnia 13 września 2007 roku o sygnaturze DFL/4030/50/34/07/V/KNF/47-1/AG.

Siedziba i forma prawna Towarzystwa, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Towarzystwo, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby (lub głównego miejsca prowadzenia działalności, jeśli jest ono inne niż siedziba)

| | |
|--|---|
| Siedziba: | Warszawa |
| Forma prawna: | spółka akcyjna |
| Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Towarzystwo: | przepisy Ustawy oraz KSH |
| Kraj założenia: | Polska |
| Adres siedziby: | ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa |
| Numery telekomunikacyjne: | Telefon: +48 22 236 93 00; Fax: +48 22 236 93 90 |
| Adres poczty elektronicznej: | tfi@ipopema.pl |
| Strona internetowa: | [www.ipopematfi.pl] |

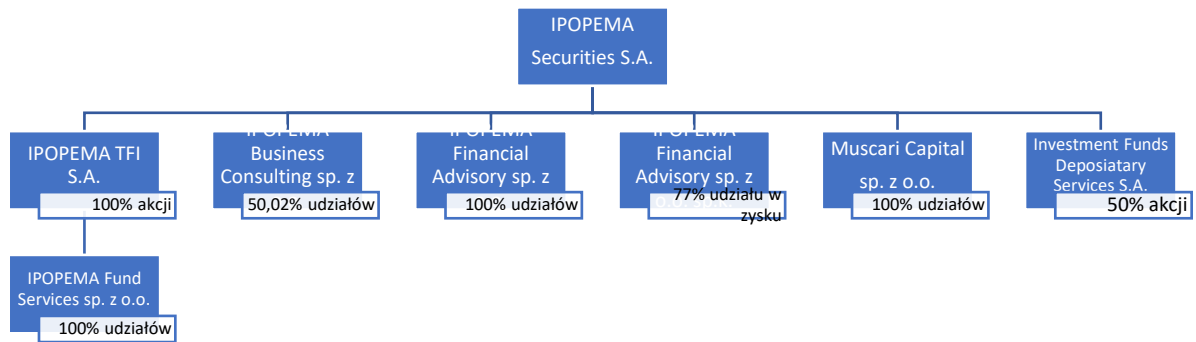
Zastrzeżenie:

Informacje zamieszczone na stronie internetowej [www.ipopematfi.pl] nie stanowią części Prospektu, chyba że informacje te włączono do Prospektu przez odniesienie do nich.

8.2. Struktura organizacyjna Towarzystwa

8.2.1. Opis grupy kapitałowej Towarzystwa

Towarzystwo należy do Grupy Kapitałowej IPOPEMA, którą tworzy IPOPEMA Securities S.A. jako jednostka dominująca oraz następujące spółki zależne: IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., IPOPEMA Business Consulting sp. z o.o., IPOPEMA Financial Advisory sp. z o.o., IPOPEMA Financial Advisory spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., Muscari Capital sp. z o.o., Investment Funds Depositary Services S.A. oraz Ipopema Fund Services sp. z o.o.



8.2.2. Podmioty zależne od Towarzystwa

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Towarzystwo posiada jeden podmiot zależny - IPOPEMA Fund Services sp. z o.o.

Zgodnie z art. 4 ust. 4 Ustawy, fundusz inwestycyjny, w tym Fundusz, nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa ani od osoby posiadającej bezpośrednio lub pośrednio większość głosów w radzie inwestorów, zgromadzeniu inwestorów lub zgromadzeniu uczestników.

8.3. Organy Towarzystwa i osoby zarządzające Funduszem oraz skład organów Towarzystwa

Ze względu na fakt, że Towarzystwo jest organem Funduszu, który nim zarządza i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi to *de facto* zarząd Towarzystwa jest organem zarządzającym Funduszem i działającym w jego imieniu.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Towarzystwo nie powierzyło na rzecz jakiegokolwiek podmiotu trzeciego zarządzanie całością lub częścią portfela inwestycyjnego Funduszu, co oznacza, że Fundusz jest zarządzany samodzielnie przez Towarzystwo.

8.3.1. Organy zarządcze, w tym data zakończenia kadencji członków tego organu

Zarząd Towarzystwa jest organem zarządzającym Towarzystwa, odpowiedzialnym za prowadzenie spraw Towarzystwa i reprezentowanie go w zakresie niezastrzeżonym do kompetencji innych organów Towarzystwa. Zarząd działa na podstawie uchwalonego przez Radę Nadzorczą Regulaminu Zarządu.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Towarzystwa wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z jednym z prokurentów łącznych.

Zarząd składa się z co najmniej dwóch członków, w tym Prezesa Zarządu - powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Kadencja członków Zarządu trwać będzie 5 lat.

W przypadku, gdy Zarząd składa się z dwóch osób, Zarząd podejmuje uchwały jednogłośnie. W innych przypadkach uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, przy czym w przypadku równości głosów decyduje głos prezesa Zarządu.

W skład Zarządu wchodzi:

Jarosław Wikaliński – Prezes Zarządu

Katarzyna Westfeld – Członek Zarządu

Paweł Jackowski – Członek Zarządu

Tomasz Mrysz – Członek Zarządu

Miejscem pracy wszystkich członków Zarządu ze stosunku pracy jest Towarzystwo (Warszawa, ul. Próżna 9).

Kadencje i mandaty poszczególnych członków Zarządu Towarzystwa:

| Imię i nazwisko | Data rozpoczęcia kadencji | Data zakończenia kadencji | Data uzyskania mandatu | Data wygaśnięcia mandatu |
|---|---------------------------|---------------------------|------------------------|---|
| Jarosław Wikaliński (Prezes Zarządu) | 04.04.2022 r. | 04.04.2027 r. | 04.04.2022 r. | Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2026 rok |
| Katarzyna Westfeld (Członek Zarządu) | 04.04.2022 r. | 04.04.2027 r. | 04.04.2022 r. | Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2026 rok |
| Paweł Jackowski (Członek Zarządu) | 04.04.2022 r. | 04.04.2027 r. | 04.04.2022 r. | Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2026 rok |
| Tomasz Mrysz (Członek Zarządu) | 04.04.2022 r. | 04.04.2027 r. | 04.04.2022 r. | Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2026 rok |

Źródło: Towarzystwo

8.3.2. Organy nadzorujące, w tym data zakończenia kadencji członków tego organu

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Towarzystwa we wszystkich dziedzinach jej działalności. Organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę Nadzorczą określa regulamin Rady Nadzorczej uchwalony przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 3 i nie więcej niż 7 członków. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 5 lat. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną kadencję.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, w obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów oddanych za i przeciw uchwale, głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej jest decydujący.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Jacek Lewandowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Mirosław Borys – Członek Rady Nadzorczej

Stanisław Waczkowski – Członek Rady Nadzorczej

Mariusz Piskorski – Członek Rady Nadzorczej

Piotr Szczepiórkowski – Członek Rady Nadzorczej

Artur Nowacki – Członek Rady Nadzorczej

Miejscem pracy Jacka Lewandowskiego, Mirosława Borysa, Stanisława Waczkowskiego i Mariusza Piskorskiego - członków Rady Nadzorczej ze stosunku pracy jest IPOPEMA Securities S.A. (Warszawa, ul. Próżna 9).

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Piotr Szczepiórkowski nie jest zatrudniony ani nie prowadzi działalności gospodarczej.

Miejscem pracy Artura Nowackiego jest Uniwersytet Warszawski, Katedra Prawa Handlowego, Wydział Prawa i Administracji ul. Krakowskie Przedmieście 26/28. Adam Nowacki prowadzi ponadto działalność gospodarczą - indywidualną praktykę prawniczą (Kancelaria Radcy Prawnego dr hab. Artur Nowacki w Warszawie).

Kadencje i mandaty poszczególnych członków Rady Nadzorczej Towarzystwa:

| Imię i nazwisko | Data rozpoczęcia kadencji | Data zakończenia kadencji | Data uzyskania mandatu | Data wygaśnięcia mandatu |
|---|---------------------------|---------------------------|------------------------|---|
| Jacek Lewandowski (Przewodniczący Rady Nadzorczej) | 30.06.2022 r. | 30.06.2027 r. | 30.06.2022r. | Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2026 rok |
| Mirosław Borys (Członek Rady Nadzorczej) | 30.06.2022 r. | 30.06.2027 r. | 30.06.2022 r. | Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2026 rok |
| Stanisław Waczkowski (Członek Rady Nadzorczej) | 30.06.2022 r. | 30.06.2027 r. | 30.06.2022 r. | Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2026 rok |
| Mariusz Piskorski (Członek Rady Nadzorczej) | 30.06.2022 r. | 30.06.2027 r. | 30.06.2022 r. | Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2026 rok |
| Piotr Szczepiórkowski (Członek Rady Nadzorczej) | 30.06.2022 r. | 30.06.2027 r. | 30.06.2022 r. | Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2026 rok |
| Artur Nowacki (Członek Rady Nadzorczej) | 23.09.2022 r. | 30.06.2027 r. | 30.06.2022 r. | Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2026 rok |

Źródło: Towarzystwo

8.3.3. Zarządzający Emitentem

Osobami fizycznymi odpowiedzialnymi z ramienia Towarzystwa za zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu są:

- 1) Sebastian Trojanowski – doradca inwestycyjny,
- 2) Paweł Jackowski,
- 3) Piotr Jan Humiński oraz
- 4) Michał Ficenes – doradca inwestycyjny.

Dane dotyczące ww. osób znajdują się w pkt 8.5.3. Prospektu, a w zakresie Pana Pawła Jackowskiego także w pkt 8.5.1. Prospektu.

8.4. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez każdego z członków Zarządu Towarzystwa, Rady Nadzorczej Towarzystwa oraz osób wskazanych w pkt 8.2.3., w odniesieniu do żadnej z tych osób nie występuje konflikt interesów lub potencjalny konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Funduszu a prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami tych osób, ponad wskazanymi w niniejszym punkcie potencjalnymi konfliktami interesów, a także nie zostały zawarte przez te osoby żadne umowy lub porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami Towarzystwa, klientami lub dostawcami Towarzystwa, ani innymi osobami, na mocy których, osoby te zostały wybrane na członków Zarządu i Rady Nadzorczej lub na funkcje zarządcze wyższego szczebla w Towarzystwie.

W skład Zarządu Towarzystwa wchodzi:

- 1) Jarosław Wikaliński - Prezes Zarządu Towarzystwa,
- 2) Katarzyna Westfeld - Członek Zarządu Towarzystwa,
- 3) Paweł Jackowski - Członek Zarządu Towarzystwa,
- 4) Tomasz Mrysz – Członek Zarządu Towarzystwa.

W odniesieniu do członków Zarządu Towarzystwa nie występuje konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Funduszu a prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami tych osób, a także nie zostały zawarte przez te osoby żadne umowy lub porozumienia z akcjonariuszem Towarzystwa, klientami lub dostawcami Towarzystwa, ani innymi osobami, na mocy których, osoby te zostały wybrane na członków Zarządu i Rady Nadzorczej lub na funkcje zarządcze wyższego szczebla w Towarzystwie. Żaden z członków Zarządu Towarzystwa nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Funduszu.

W skład Rady Nadzorczej Towarzystwa wchodzi:

- 1) Jacek Lewandowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa, który pełni poza Towarzystwem następujące funkcje, które mogłyby powodować potencjalny konflikt interesów: prezes zarządu IPOPEMA Securities S.A.;
- 2) Mirosław Borys - Członek Rady Nadzorczej, który pełni poza Towarzystwem następujące funkcje, które mogłyby powodować potencjalny konflikt interesów: wiceprezes zarządu IPOPEMA Securities S.A.;
- 3) Stanisław Waczkowski - Członek Rady Nadzorczej, który pełni poza Towarzystwem następujące funkcje, które mogłyby powodować potencjalny konflikt interesów: wiceprezes zarządu IPOPEMA Securities S.A.;
- 4) Mariusz Piskorski - Członek Rady Nadzorczej, który pełni poza Towarzystwem następujące funkcje, które mogłyby powodować potencjalny konflikt interesów: wiceprezes zarządu IPOPEMA Securities S.A.;
- 5) Piotr Szczepiórkowski - Członek Rady Nadzorczej, który nie pełni poza Towarzystwem funkcji, które mogłyby powodować potencjalny konflikt interesów,
- 6) Artur Nowacki – Członek Rady Nadzorczej, który nie pełni poza Towarzystwem funkcji, które mogłyby powodować potencjalny konflikt interesów.

W odniesieniu Jacka Lewandowskiego, Mirosława Borysa, Stanisława Waczkowskiego i Mariusza Piskorskiego jako członków Rady Nadzorczej Towarzystwa występuje potencjalny konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Funduszu a obowiązkami tych osób, wynikającymi z funkcji pełnionych w ramach Zarządu Firmy Inwestycyjnej, tj. IPOPEMA Securities S.A., będącego jednocześnie jedynym akcjonariuszem Towarzystwa. Istota potencjalnego konfliktu interesów pomiędzy Funduszem i Firmą Inwestycyjną opisana została w pkt 6.8.6. niniejszego Prospektu.

W odniesieniu do członków Rady Nadzorczej Towarzystwa nie występuje konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Funduszu a prywatnymi interesami lub innymi niż wskazane powyżej obowiązkami tych osób, a także nie zostały zawarte przez te osoby żadne umowy lub porozumienia z akcjonariuszem Towarzystwa, klientami lub dostawcami Towarzystwa, ani innymi osobami, na mocy których, osoby te zostały wybrane na członków Zarządu i Rady Nadzorczej lub na funkcje zarządcze wyższego szczebla w Towarzystwie.

Żaden z członków Rady Nadzorczej Towarzystwa nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Funduszu.

8.5. Szczegółowy opis wiedzy i doświadczenia w zarządzaniu osób wskazanych w pkt 8.3. Prospektu

8.5.1. Zarząd Towarzystwa

Poniżej przedstawione zostały informacje o członkach Zarządu Towarzystwa sporządzone na podstawie złożonych przez nich oświadczeń. Żaden z członków Zarządu Towarzystwa:

- 1) w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- 2) w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub funkcji zarządzającego wyższego szczebla w podmiotach, w odniesieniu do których w tym okresie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja,
- 3) nie został formalnie oskarżony lub nie podlegał sankcji nałożonej przez organy państwowe (ustawowe), jak również regulacyjne (w tym uznane organizacje zawodowe),
- 4) w okresie ostatnich pięciu lat nie został pozbawiony prawa pełnienia funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, jak również nie został pozbawiony prawa uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta,
- 5) w okresie ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych oraz nie był współnikiem w jakiegokolwiek spółce kapitałowej lub osobowej, która nie została by wskazana w przedstawionym poniżej opisie, wraz z podaniem pełnionej przez członka Zarządu funkcji oraz okresu jej pełnienia.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu żaden z członków Zarządu nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego przez jakikolwiek organ państwowy.

Nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy członkami Zarządu Towarzystwa oraz pomiędzy członkami Rady Nadzorczej Towarzystwa a członkami Zarządu Towarzystwa.

Obecna kadencja Zarządu upływa dnia 4 kwietnia 2027 r.

W skład Zarządu Towarzystwa wchodzi:

Jarosław Wikaliński – Prezes Zarządu

Posiada tytuł magistra ekonomii, uzyskany w 1995 r. w Szkole Głównej Handlowej. W 1997 r. ukończył studia podyplomowe na kierunku bankowość inwestycyjna organizowane przez Gdańską Akademię Bankową, Uniwersytet Gdański i Guildhall University w Londynie.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- 1) PZU Asset Management S.A., w której w latach 2005-2006 pełnił funkcję Dyrektora Biura Rynku Publicznego, w ramach której odpowiedzialny był za zarządzanie portfelami akcyjnymi;
- 2) PZU Życie S.A., w której w latach 2004-2005 pełnił funkcję Dyrektora Biura Inwestycji Finansowych, w ramach której odpowiedzialny był za zarządzanie portfelem spółek publicznych;
- 3) PZU Życie S.A., w której w latach 2002-2004 pełnił funkcję Zastępcy Dyrektora Biura Inwestycji Finansowych, w ramach której odpowiedzialny był za zarządzanie portfelem spółek publicznych;
- 4) BRE Bank S.A., w której w latach 1998-2002 pełnił funkcję Głównego Specjalisty w Departamencie Inwestycji Finansowych, w ramach której odpowiedzialny był za realizację strategicznych projektów na rynku kapitałowym oraz restrukturyzację aktywów;
- 5) PBR S.A., w której w 1998 r. pełnił funkcję Menadżera Projektu w departamencie rynków prywatnych, w ramach której odpowiedzialny był za nadzór i realizację projektów w zakresie bezpośrednich inwestycji;
- 6) PBR S.A., w której w latach 1996-1998 pełnił funkcję Specjalisty ds. Inwestycji bezpośrednich, w ramach której odpowiedzialny był za realizację projektów w zakresie bezpośrednich inwestycji;

- 7) PBI S.A., w której w latach 1995-1996 pełnił funkcję Specjalisty ds. Finansów Korporacyjnych, w ramach której odpowiedzialny był za analizowanie rynku obligacji komunalnych oraz innego rodzaju długu korporacyjnego;
- 8) Inwestycyjny Dom Maklerski PBI S.A., w której w latach 1994-1995 pełnił funkcję młodszego maklera, w ramach której odpowiedzialny był za analizowanie rynku pierwotnego.

W Towarzystwie pełni funkcję Prezesa Zarządu (od grudnia 2007 r.). W ramach pełnienia funkcji w Towarzystwie, wykonuje i wykonywał czynności określone w statucie Towarzystwa, jak również odpowiedzialny jest za nadzór nad następującymi jednostkami organizacyjnymi: Departament Zarządzania Aktywami, Departament Zarządzania Funduszami Venture Capital, Departament Prawny, Biuro Nadzoru Wewnętrznego oraz Biuro ds. IT, zaś za pośrednictwem Dyrektora Zarządzającego Macieja Jasińskiego sprawuje nadzór także nad następującymi jednostkami organizacyjnymi: Departament Zarządzania Funduszami Dedykowanymi, Departament Funduszy Wierzytelności, Departament Administrowania Funduszami oraz Departament Zarządzania Funduszami Inwestycji Alternatywnych. Ponadto wraz z pozostałymi członkami Zarządu Towarzystwa kieruje Biurem Audytu Wewnętrznego. W okresie od kwietnia do grudnia 2007 r. pełnił w Towarzystwie funkcję Dyrektora Zarządzającego ds. Sprzedaży, w ramach której odpowiedzialny był za prowadzenie działalności akwizycyjnej, prezentowanie oferty Towarzystwa oraz ustalanie warunków umów zawieranych przez Towarzystwo.

Miejszem pracy Jarosława Wikalińskiego jest Towarzystwo.

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie był/jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

| Nazwa spółki | Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce | Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce |
|---|--|---|
| Rubicon Partners S.A. | członek Rady Nadzorczej | 2018 r. – 2020 r. |
| Acton Plus sp. z o.o. (dawniej: Surf4Tax sp. z o.o.) | Wspólnik | 2017 r. – 2020 r. |
| MDI Energia S.A. | członek Rady Nadzorczej | od 2015 r. |
| Inovo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Venture Fund I Spółka Komandytowo-Akcyjna | członek Rady Nadzorczej | od 2013 r. |
| EBW Inwestycje sp. z o.o. | Wspólnik | od 2007 r. |
| Masurian Investments sp. z o.o. | członek Rady Nadzorczej | od 2019 r. |
| Masurian Resorts sp. z o.o. | członek Rady Nadzorczej | od 2019 r. |
| Roryd Investments sp. z o.o. | członek Rady Nadzorczej | od 2019 r. |
| Otła 15 sp. z o.o. | Wspólnik | od 2021 r. |
| Na Bystrem sp. z o.o. | Wspólnik | od 2022 r. |
| Optima Nieruchomości sp. z o.o. | Wspólnik | od 2022 r. |
| Altera sp. z o.o. | Wspólnik | od 2022 r. |
| IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | prezes Zarządu | od 2007 r. |
| IPOPEMA Securities S.A. | Akcjonariusz | od 2020 |
| Montownia FHP sp. z o.o. | Wspólnik | od 2022 |

| | | |
|--------------------|-------------------------|------------|
| ALL IN! Games S.A. | członek Rady Nadzorczej | od 2023 r. |
|--------------------|-------------------------|------------|

Źródło: Towarzystwo

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub funkcji zarządzającego wyższego szczebla w podmiotach, w odniesieniu do których w tym okresie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja.

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

Katarzyna Westfeld – Członek Zarządu

Posiada tytuł magistra uzyskany w 2005 r. w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie na kierunku finanse i bankowość. W 2011 r. zdobyła tytuł Biegłego rewidenta nr 12171. Jest członkiem ACCA i posiada dyplom Diploma in International Financial Reporting wydany w 2007 r.

Doświadczenie zawodowe zdobywała w następujących podmiotach:

- 1) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., gdzie w latach 2004 – 2010 jako konsultant a następnie starszy konsultant zajmowała się audytem i usługami doradczymi;
- 2) IPOPEMA Asset Management S.A., w której w latach 2011 – 2015 pełniła rolę Dyrektora Finansów i Kontrolingu i kierowała zespołem finansowo-księgowym;
- 3) IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., gdzie od roku 2010 pełni funkcję Dyrektora Finansów i Kontrolingu i odpowiada za prace działu finansowo – księgowego.

W Towarzystwie pełni funkcję Członka Zarządu (od października 2018 r.). W ramach pełnienia funkcji w Towarzystwie, wykonuje i wykonywała czynności określone w statucie Towarzystwa, jak również odpowiedzialna jest za nadzór nad następującymi jednostkami organizacyjnymi: Departament Księgowości i Kontrolingu Towarzystwa, Departament Operacji, Księgowość i wycena Funduszy i Portfeli (zlecone na zewnątrz), Biuro Bezpieczeństwa Informacji, Biuro Ryzyka, Biuro Zarządu i Sekretariat oraz Biuro HR. Ponadto wraz z pozostałymi członkami Zarządu Towarzystwa kieruje Biurem Audytu Wewnętrznego.

Miejscem pracy Katarzyny Westfeld jest Towarzystwo.

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie była/jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

| <i>Nazwa spółki</i> | <i>Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce</i> | <i>Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce</i> |
|---------------------|--|---|
| Fidendo Sp. z o.o. | Prezes Zarządu | 2018 |
| Fidendo Sp. z o.o. | wspólnik | 2018 – 11.2021 |

Źródło: Towarzystwo

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełniła funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub funkcji zarządzającego wyższego szczebla w podmiotach, w odniesieniu do których w tym okresie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja.

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

Paweł Jackowski – Członek Zarządu

Paweł Jackowski jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, gdzie w 1996 roku ukończył studia wyższe dzienne magisterskie na Wydziale Handlu Zagranicznego na kierunku Menadżerskim.

Od 1994 roku posiada licencję maklera papierów wartościowych (nr licencji 495), ukończył szereg szkoleń i kursów, w tym zdał egzamin dla kandydatów na członków rad nadzorczych w spółkach Skarbu Państwa.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- 1) 05/1994 – 01/2001 Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. - Biuro Maklerskie
Wydział Operacji Giełdowych na stanowisku Maklera Papierów Wartościowych, gdzie zakres obowiązków obejmował m.in.: (i) obsługę kluczowych klientów biura; (ii) wypełnianie obowiązków maklera, w zakresie obsługi sesji na GPW. Zespół Inwestycji Własnych na stanowisku Kierownika Zespołu, gdzie zakres obowiązków obejmował m.in.: (i) zarządzanie środkami własnymi biura, inwestowanymi w spółki notowane na GPW oraz w dłużne instrumenty finansowe; (ii) tworzenie i rekomendowanie strategii inwestycyjnej; (iii) raportowanie dla Zarządu biura.
- 2) 02/2001 – 08/2003 Commercial Union Powszechnie Towarzystwo Emerytalne BPH CU WBK S.A.
Departament Inwestycyjny, Sekcja Papierów Właścicielskich, na stanowisku Trader Akcji, gdzie zakres obowiązków obejmował m.in.: (i) prowadzenie działań operacyjnych na portfelu akcji OFE w ramach przyjętej strategii inwestycyjnej funduszu; (ii) analizę ryzyka oraz dochodowości portfela akcji; (iii) współpracę z zespołami analitycznymi; (iv) przygotowywanie okresowych raportów o stanie rynku (poziomy wycen, kierunek przepływu kapitałów); (v) współpracę z brokerami; (vi) analizę ryzyka oraz rentowności inwestycji w poszczególne pozycje.
- 3) 09/2003 – 08/2006 PKO BP S.A. - Bankowy Dom Maklerski
Zespół Zarządzania Portfelem, na stanowisku Specjalisty, gdzie zakres obowiązków obejmował w szczególności: (i) utrzymywanie relacji z aktualnymi oraz prowadzenie negocjacji z potencjalnymi klientami; (ii) przeprowadzanie analiz fundamentalnych oraz technicznych spółek notowanych na GPW S.A.; (iii) konstruowanie oraz prowadzenie portfeli wzorcowych dla wybranych strategii inwestycyjnych; (iv) współpracę z departamentem bankowości osobistej PKO BP S.A.
- 4) 09/2006 – 12/2008 OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Zarządzający Funduszem, a następnie Wicedyrektor w Departamencie Zarządzania Aktywami, gdzie zakres obowiązków obejmował w szczególności: (i) udział w pracach Komitetu Inwestycyjnego; (ii) monitorowanie i bieżącą obserwację rynków, analizowanie składu portfeli, współpracę przy przygotowywaniu raportów i podejmowanie działań na portfelach funduszy, w ramach inwestycji w instrumenty akcyjne określonych strategii inwestycyjnych zarządzanych funduszy; (iii) kontrolę stanu portfeli pod kątem złożonych zleceń, zawartych transakcji, limitów inwestycyjnych; (iv) współpracę i koordynowanie pracy analityków.
- 5) 01/2009 – 03/2012 Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A.
Zarządzający Funduszami, gdzie zakres obowiązków obejmował w szczególności: (i) udział w pracach Komitetu Inwestycyjnego; (ii) bezpośrednie zarządzanie funduszami w ramach określonych strategii inwestycyjnych; (iii) przygotowywanie analiz rynkowych; (iv) współpracę z departamentem sprzedaży, udział w konferencjach oraz przeprowadzanie prezentacji sprzedażowych.
- 6) 04/2012 – 08/2014 Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz Ipopema Asset Management S.A.
Dyrektor Biura Portfeli Akcyjnych, od lutego do sierpnia 2014 Zastępca Dyrektora Departamentu Zarządzania Aktywami/Zastępca Dyrektora Inwestycyjnego, gdzie zakres obowiązków obejmował: (i) zarządzanie i kierowanie pracami Biura Portfeli Akcyjnych; (ii) uczestniczenie w pracach Komitetu Inwestycyjnego; (iii) udział w procesie zarządzania uzgodnionymi z pracodawcą portfelami instrumentów finansowych i funduszami inwestycyjnymi; (iv) nadzorowanie zarządzania strategiami akcyjnymi oraz komponentami akcyjnymi

w strategiach mieszanych i w strategiach absolutnej stopy zwrotu; (v) wsparcie sprzedaży produktów oraz prowadzenie komunikacji inwestycyjnej.

Kierował pracami zespołu zarządzających i przeprowadził restrukturyzację portfeli zarządzanych przez Towarzystwo oraz Ipopema Asset Management S.A., po kryzysie segmentu małych i średnich spółek w latach 2010-2011. Nadzorowane i zarządzane produkty przez Towarzystwo i Ipopema Asset Management S.A. obejmowały szerokie spektrum, dotyczyły portfeli funduszy akcji oraz obejmowały komponenty akcyjne strategii mieszanych: Alior SFIO, Ipopema SFIO oraz FIZ-ów rynku kapitałowego, Skok TFI S.A. oraz portfeli przejętych wraz z Credit Suisse Asset Management.

7) 12/2014 – 11/2018 Dom Maklerski TMS Brokers S.A.

Dyrektor Departamentu Zarządzania Aktywami, w okresie od maja 2016 do grudnia 2017 Członek Zarządu, nadzorujący usługę zarządzania aktywami. Zakres obowiązków obejmował w szczególności: (i) koordynację procesu uzyskania licencji na zarządzanie portfelami instrumentów finansowych, zakończonego sukcesem w marcu 2016 r.; (ii) przewodzenie Komitetowi Inwestycjnemu oraz koordynację jego prac; (iii) kierowanie i nadzór nad procesem inwestycyjnym, przygotowywanie Komitetowi Inwestycjnemu propozycji strategii inwestycyjnych, nadzór nad ich implementacją i wykonaniem; (iv) nadzór nad zespołem zarządzających portfelami i podejmowaniem decyzji inwestycyjnych, współpraca ze specjalistą ds. zarządzania ryzykiem, w zakresie przygotowania raportów z ryzyka; (v) reprezentowanie Domu Maklerskiego w relacjach z kluczowymi klientami oraz kontaktach z mediami; (vi) wsparcie sprzedaży usługi, tworzenie analiz rynkowych, publikacji prasowych, udział w konferencjach i prezentacjach; (vii) współpraca z Departamentami Prawnym oraz Nadzoru, celem zachowania zgodności i dostosowania procesu do obowiązujących regulacji, m.in. wdrożenie regulacji MiFID II w zakresie usługi zarządzania portfelami instrumentów finansowych; (viii) przygotowywanie projektów procedur wewnętrznych oraz regulaminów; (ix) projektowanie, wdrażanie i rozwijanie rozwiązań technologicznych w ramach usługi, współpraca z Departamentem Technologii Informatycznych; (x) raportowanie członkom Rady Nadzorczej oraz Prezesowi Zarządu.

8) 5/2019 – 12/2019 Lartiq Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie: Lartiq S.A.)

Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Inwestycyjny, nadzorujący w pionie zarządzania aktywami, odpowiedzialny za restrukturyzację portfeli funduszy, stworzenie nowego zespołu zarządzających oraz przygotowanie nowej palety produktowej w oparciu o inwestycje na rynkach zagranicznych.

W Towarzystwie pełni funkcję Członka Zarządu (od października 2020 r.). W ramach pełnienia funkcji w Towarzystwie, wykonuje i wykonywał czynności określone w statucie Towarzystwa, jak również jest odpowiedzialny za nadzór nad następującymi jednostkami organizacyjnymi: Departament Zarządzania Funduszami Rynków Zagranicznych i Departament Zarządzania Funduszem Total. Ponadto, wraz z pozostałymi członkami Zarządu Towarzystwa kieruje Biurem Audytu Wewnętrznego.

Miejscem pracy Pawła Jackowskiego jest Towarzystwo.

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

| <i>Nazwa spółki</i> | <i>Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce</i> | <i>Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce</i> |
|---|--|---|
| Lartiq Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | Wiceprezes Zarządu | 2019 |
| Grupa Kapitałowa Immobile S.A. | członek Rady Nadzorczej | 2019 |

Źródło: Towarzystwo

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub funkcji zarządzającego wyższego szczebla w podmiotach, w odniesieniu do których w tym okresie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja.

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

Tomasz Mrysz – Członek Zarządu

Posiada tytuł magistra uzyskany w 2001 r. na Akademii Ekonomicznej w Krakowie (obecnie Uniwersytet Ekonomiczny w Krakowie) na kierunku zarządzanie i marketing.

Doświadczenie zawodowe zdobywała w następujących podmiotach:

- 1) PKO Bank Polski S.A., gdzie w latach 1999 – 2008 rozpoczął prace w komórce odpowiedzialnej za kredyty na zakup papierów wartościowych, a następnie rozwój zawodowy kontynuował w obszarze bankowości prywatnej, zajmując odpowiednio stanowiska menadżerskie oraz doradcy w strukturach centrali banku będąc odpowiedzialny za zarządzanie zespołem doradców, inwestycje i współpracy z klientami zamożnymi, strategicznymi banku,
- 2) działalność gospodarcza prowadzona pod firmą Alternative Investments Solutions, w ramach której podejmował działania w zakresie tworzenia i sprzedaży produktów strukturyzowanych przygotowywanych z dużym globalnym bankiem, a także działania w obszarze klientów zamożnych,
- 3) PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., gdzie w roku 2009 jako Dyrektor Regionalny ds. Funduszy PKO/Credit Suisse był odpowiedzialny za współpracę z siecią dystrybucji Towarzystwa w regionie mazowieckim, szczególnie w ramach współpracy z PKO BP S.A. oraz klientami kluczowymi dla firmy,
- 4) Raiffeisen Bank Polska S.A., gdzie w latach 2010 – 2018 w ramach pracy w banku, departamentu przeszedł pełną ścieżkę kariery zaczynając od Specjalisty-Doradcy, zajmując następnie stanowisko Kierownika ds. Produktów Inwestycyjnych, Dyrektora jednego z największych w ramach struktur Centrów Bankowości Prywatnej. Następnie objął w roku 2015 stanowisko Dyrektora ds. Relacji Klientów Zamożnych w Departamencie Bankowości Prywatnej odpowiadając bezpośrednio za ogólnopolską strukturę sprzedaży. Następnie, od 2017 r. zajmował stanowisko Dyrektora Departamentu Bankowości Prywatnej i Domu Maklerskiego, w ramach której jego odpowiedzialność została rozszerzona dodatkowo o zarządzanie całym departamentem, działaniami i realizacją celów domu maklerskiego w obszarze klienta detalicznego oraz o nadzór nad strategią obszaru bankowości prywatnej banku,
- 5) BNP Paribas Bank Polska S.A., gdzie w latach 2018 – 2020 zajmował stanowisko Dyrektora Biura Sprzedaży Wealth Management, będąc odpowiedzialny za zarządzanie ponad 80 osobową siecią sprzedaży jednego z największych Private Bankingów w Polsce, nadzorowanie zadań w zakresie obsługi operacyjnej i administracyjnej, bieżący mentoring, coaching bezpośrednio podległych pracowników, ustalanie i wdrażanie założonych celów biznesowych, tworzenie systemów motywacyjnych, analiz i raportów. W ramach oferty produktowej podejmowanie decyzji o wyborze rozwiązań inwestycyjnych dla segmentu Wealth Management, udział w komitetach inwestycyjnych, współpraca z domem maklerskim, działającym na polskim rynku towarzystwem funduszy inwestycyjnych i strategicznymi klientami,
- 6) IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., gdzie od 2020 r. początkowo zajmował stanowisko Dyrektora Departamentu Sprzedaży i Marketingu będąc bezpośrednio odpowiedzialnym za prace departamentu, w szczególności za tworzenie i realizację strategii sprzedaży funduszy w ramach dostępnej oferty Towarzystwa, wdrażanie nowych rozwiązań wspierających działania sprzedażowe, bezpośrednią współpracę z ogólnopolską siecią dystrybucji, współuczestnictwo w projektach strategicznych prowadzonych w organizacji oraz w ramach tworzenia nowych produktów i rozwiązań inwestycyjnych. Jego zadania obejmowały ustalenie i realizację szeroko pojętych celów biznesowych: przychodowych, kosztowych, jak również celów jakościowych. Przygotowywanie dla Zarządu analiz, raportów realizacji celów w ramach obszaru sprzedaży i marketingu. Ponadto, był odpowiedzialny za przygotowanie i wdrożenie strategii marketingowej Towarzystwa w ramach bieżących działań oraz wprowadzania na rynek nowych produktów.

W Towarzystwie pełni funkcję Członka Zarządu (od lipca 2021 r.). W ramach pełnienia funkcji w Towarzystwie, wykonuje czynności określone w statucie Towarzystwa, jak również odpowiedzialny jest za nadzór nad następującymi jednostkami organizacyjnymi: Departamentem Sprzedaży i Marketingu oraz Biuro Ewidencji i Emisji. Ponadto wraz z pozostałymi członkami Zarządu Towarzystwa kieruje Biurem Audytu Wewnętrznego.

Miejscem pracy Tomasza Mrysa jest Towarzystwo.

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych i osobowych. W okresie październik 2020 r. – czerwiec 2021 r. był prokurentem Towarzystwa.

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub funkcje zarządzającego wyższego szczebla w podmiotach, w odniesieniu do których w tym okresie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja.

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

Wszyscy członkowie Zarządu Towarzystwa kolegialnie sprawują nadzór nad podległą jednostką organizacyjną Spółki – Audyt wewnętrzny.

8.5.2. Rada Nadzorcza Towarzystwa

Poniżej przedstawione zostały informacje o członkach Rady Nadzorczej Towarzystwa sporządzone na podstawie złożonych przez nich oświadczeń. Żaden z członków Rady Nadzorczej Towarzystwa:

- 1) w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany wyrokiem za przestępstwo oszustwa;
- 2) w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub funkcji zarządzającego wyższego szczebla w podmiotach, w odniesieniu do których w tym okresie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja,
- 3) nie został formalnie oskarżony lub nie podlegał sankcji nałożonej przez organy państwowe (ustawowe), jak również regulacyjne (w tym uznane organizacje zawodowe);
- 4) w okresie ostatnich pięciu lat nie został pozbawiony prawa pełnienia funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, jak również nie został pozbawiony prawa uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta,
- 5) w okresie ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych oraz nie był wspólnikiem w jakiegokolwiek spółce kapitałowej lub osobowej, która nie została by wskazanym poniżej opisie, wraz z podaniem pełnionej przez członka Rady Nadzorczej funkcji oraz okresu jej pełnienia.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu żaden z członków Rady Nadzorczej nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego przez jakikolwiek organ państwowy.

Nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy członkami Rady Nadzorczej Towarzystwa oraz pomiędzy członkami Rady Nadzorczej Towarzystwa a członkami Zarządu Towarzystwa.

Obecna kadencja Rady Nadzorczej upływa w dniu 30 czerwca 2027 r.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Jacek Lewandowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Posiada tytuł magistra, uzyskany na studiach menedżerskich organizowanych przez Szkołę Główną Handlową, uzyskany w 1996 r.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- 1) Bank Gospodarstwa Krajowego S.A., w której w latach 1995-1996 pełnił funkcję Specjalisty w Departamencie Gospodarki Pieniężnej;
- 2) Polski Bank Rozwoju S.A. w latach 1996-1998;

- 3) Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A., w której w latach 1998-2003 pełnił funkcję Dyrektora Departamentu Rynku Pierwotnego;
- 4) JL S.A. (uprzednio: Dom Inwestycyjny IPOPEMA S.A.), w której od 2003 r. pełni funkcję prezesa zarządu;
- 5) IPOPEMA Securities S.A., w której od 2005 r. pełni funkcję prezesa zarządu;
- 6) IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w której od 2007 r. pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- 7) IPOPEMA Asset Management S.A., w której w latach 2011 – 2015 pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W Towarzystwie pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej (od września 2007 r.). W okresie od marca 2007 r. do września 2007 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu. W ramach pełnienia funkcji w Towarzystwie, wykonuje i wykonywał czynności określone w statucie Towarzystwa.

Miejszem pracy Jacka Lewandowskiego jest IPOPEMA Securities S.A. (ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa), w której od 2005 r. pełni funkcję prezesa zarządu.

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie był/jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

| <i>Nazwa spółki</i> | <i>Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/ charakter udziału w spółce</i> | <i>Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/ zajmowania stanowiska/ udziału w spółce</i> |
|--|---|---|
| JLC Lewandowski S.K.A. | komplementariusz/akcjonariusz | od 2013 r. |
| JLS Lewandowski S.K.A. | komplementariusz | od 2009 r. |
| JLK Lewandowski S.K.A. | komplementariusz | od 2009 r. |
| IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | przewodniczący Rady Nadzorczej | od 2007 r. |
| IPOPEMA Securities S.A. | prezes zarządu | od 2005 r. |
| JL S.A. (uprzednio: Dom Inwestycyjny IPOPEMA S.A.) | prezes zarządu/akcjonariusz | od 2003 r. |
| CFDRZ sp. z o.o. | wspólnik | od 2018 r. |
| Cofounderzone sp. z o.o. | wspólnik | od 2021 r. |

Źródło: Towarzystwo

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub funkcji zarządzającego wyższego szczebla w podmiotach, w odniesieniu do których w tym okresie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja.

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

Mirosław Borys – Członek Rady Nadzorczej

Posiada tytuł magistra Wydziału Geografii i Studiów Regionalnych na kierunku geografia, uzyskany w 1995 r. na Uniwersytecie Warszawskim. W 2020 roku ukończył studia podyplomowe w Szkole Głównej Handlowej na kierunku Zarządzanie Cyberbezpieczeństwem.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- 1) Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A., w której w latach 1994-2004 pełnił następujące funkcje w Departamencie Rynku Pierwotnego: starszy specjalista, kierownik Wydziału Obsługi Emisji oraz dyrektora departamentu;
- 2) Dom Inwestycyjny IPOPEMA S.A. (obecnie JL S.A.), w której w latach 2004-2007 pełnił funkcję Dyrektora Operacyjnego;

3) IPOPEMA Securities S.A., w której od 2005 r. pełni funkcję wiceprezesa zarządu.

W Towarzystwie pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej (od 2011 r.). W 2007 r. pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu. W ramach pełnienia funkcji w Towarzystwie, wykonuje i wykonywał czynności określone w statucie Towarzystwa.

Miejscem pracy Mirosława Borysa jest IPOPEMA Securities S.A. (ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa), w której od 2005 r. pełni funkcję wiceprezesa zarządu.

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie był/jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

| <i>Nazwa spółki</i> | <i>Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/ charakter udziału w spółce</i> | <i>Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/ zajmowania stanowiska /udziału w spółce</i> |
|--|---|---|
| IPOPEMA Securities S.A. | wiceprezes Zarządu | od 2005 r. |
| IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | członek Rady Nadzorczej | od 2010 r. |

Źródło: Towarzystwo

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub funkcji zarządzającego wyższego szczebla w podmiotach, w odniesieniu do których w tym okresie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja.

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

Stanisław Waczkowski – Członek Rady Nadzorczej

Posiada tytuł magistra ekonomii na kierunku finanse i bankowość, uzyskany w 1998 r. w Szkole Głównej Handlowej. W 1995 r. uzyskał licencję maklera papierów wartościowych.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- 1) ABN AMRO Securities (Polska) S.A., w której w latach 1994-2000 był maklerem giełdowym (wcześniej asystentem maklera), a następnie, w latach 2000-2003, pełnił funkcję członka zarządu oraz dyrektora działu Sales & Trading;
- 2) Dom Maklerski Banku Handlowego S.A., w której w latach 2003-2006 pełnił funkcje: członka zarządu oraz Dyrektora Departamentu Klientów Instytucjonalnych;
- 3) IPOPEMA Securities S.A., w której od 2006 r. pełni funkcję wiceprezesa zarządu oraz Dyrektora Departamentu Rynku Wtórniego.

W Towarzystwie pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej (od 2010 r.). W 2007 r. również pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej. W ramach pełnienia funkcji w Towarzystwie, wykonuje i wykonywał czynności określone w statucie Towarzystwa.

Miejscem pracy Stanisława Waczkowskiego jest IPOPEMA Securities S.A. (ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa), w której od 2006 r. pełni funkcję wiceprezesa zarządu oraz Dyrektora Departamentu Rynku Wtórniego.

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie był/jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

| <i>Nazwa spółki</i> | <i>Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/ charakter udziału w spółce</i> | <i>Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/ zajmowania stanowiska/ udziału w spółce</i> |
|-------------------------|---|---|
| IPOPEMA Securities S.A. | wiceprezes zarządu | od 2006 r. |

| | | |
|--|-------------------------|------------|
| IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | członek Rady Nadzorczej | od 2010 r. |
|--|-------------------------|------------|

Źródło: Towarzystwo

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub funkcje zarządzającego wyższego szczebla w podmiotach, w odniesieniu do których w tym okresie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja.

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

Mariusz Piskorski – Członek Rady Nadzorczej

Posiada tytuł magistra ekonomii na kierunku finanse i bankowość, uzyskany w 1996 r. w Szkole Głównej Handlowej.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- 1) BIG Finanse sp. z o.o., w której w latach 1996-1997 pełnił funkcję konsultanta;
- 2) Polski Bank Rozwoju S.A. (Oddział Dom Inwestycyjny), w której w latach 1997-1998 pełnił funkcję starszego eksperta;
- 3) Dom Inwestycyjny BRE Bank S.A., w której w latach 1998-2003 pełnił funkcję Kierownika Wydziału Przygotowania Emisji w Departamencie Rynku Pierwotnego (uprzednio: Kierownik Projektu w BRE Bank S.A. – Biuro Maklerskie BRE Brokers);
- 4) BRE Corporate Finance S.A., w której w 2003 r. pełnił funkcję managera;
- 5) IPOPEMA Securities S.A., w której od 2005 r. pełni funkcję wiceprezesa zarządu;
- 6) IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w której od 2007 r. pełni funkcję członka Rady Nadzorczej.

W Towarzystwie pełni funkcję członka Rady Nadzorczej (od marca 2007 r.). W ramach pełnienia funkcji w Towarzystwie, wykonuje i wykonywał czynności określone w statucie Towarzystwa.

Miejszem pracy Mariusza Piskorskiego jest IPOPEMA Securities S.A. (ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa), od 2005 r.

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie był/jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

| <i>Nazwa spółki</i> | <i>Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce</i> | <i>Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/ zajmowania stanowiska/ udziału w spółce</i> |
|--|--|---|
| IPOPEMA Securities S.A. | wiceprezes Zarządu | od 2005 r. |
| IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | członek Rady Nadzorczej | od 2007 r. |

Źródło: Towarzystwo

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub funkcji zarządzającego wyższego szczebla w podmiotach, w odniesieniu do których w tym okresie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja.

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

Piotr Szczepiórkowski – Członek Rady Nadzorczej

Posiada tytuł magistra inżyniera, uzyskany w 1985 r. Na Politechnice Warszawskiej. W 1998 r. uzyskał licencję doradcy inwestycyjnego, natomiast w 2004 r. tytuł CFA charterholder. Od 2004 r. jest członkiem rzeczywistym Polskiego Stowarzyszenia Aktuariuszy.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- 1) Aviva Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A., w której w latach 2008-2015 pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu, gdzie odpowiadał za prowadzenie polityki produktowej, nadzór nad realizacją polityk inwestycyjnych ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych (UFK);
- 2) Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., w której w latach 2001-2008 pełnił funkcję Prezesa Zarządu, gdzie odpowiadał za nadzór nad działalnością inwestycyjną otwartych funduszy emerytalnych (OFE) oraz nadzór nad działami kontroli wewnętrznej, sprzedaży i marketingu.

Obecnie Piotr Szczepiórkowski nie jest zatrudniony i nie prowadzi działalności gospodarczej.

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie był/jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

| <i>Nazwa spółki</i> | <i>Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/ charakter udziału w spółce</i> | <i>Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/ zajmowania stanowiska/ udziału w spółce</i> |
|---|---|---|
| IPOPEMA Securities S.A. | Członek Rady Nadzorczej | od 2017 r. do 2019 r. |
| Octava S.A. | Członek Rady Nadzorczej | od 2017 |
| Fabryki Mebli Forte S.A. | Członek Rady Nadzorczej | od 2018 |
| Decora S.A. | Członek Rady Nadzorczej | od 2019 |
| ZEW Kogeneracja S.A. | Członek Rady Nadzorczej | od 2019 |
| Kruk S.A. | Członek Rady Nadzorczej | od 2019 |
| Polski Gaz Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych na Życie S.A. | Członek Rady Nadzorczej | od 2019 do stycznia 2024 |

Źródło: Towarzystwo

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub funkcji zarządzającego wyższego szczebla w podmiotach, w odniesieniu do których w tym okresie miała miejsce upadłość, zarząd komisyjny lub likwidacja.

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

Pan Piotr Szczepiórkowski jest niezależnym członkiem Rady Nadzorczej Towarzystwa, tj. nie jest powiązany bezpośrednio lub pośrednio ze Towarzystwem, członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej, ani znaczącymi akcjonariuszami Towarzystwa lub podmiotami z nimi powiązanymi.

Artur Nowacki – Członek Rady Nadzorczej

Posiada stopień doktora habilitowanego nauk prawnych uzyskany w 2014 r. na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego (*cum laude*), wcześniej doktora nauk prawnych uzyskany w 2007 r. na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego (Instytut Prawa Cywilnego). W 2001 r. ukończył Wydział Prawa i Administracji na Uniwersytecie Warszawskim jako magister prawa. Posiada tytuł zawodowy radcy prawnego i jest wpisany na listę radców prawnych pod numerem WA-6366 prowadzonej przez Okręgową Izbę Radców Prawnych w Warszawie. Jest zatrudniony na stanowisku profesora Uniwersytetu Warszawskiego na Wydziale Prawa i Administracji w Katedrze Prawa Handlowego.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- 1) Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego, gdzie jest zatrudniony od roku 2001 kolejno jako doktorant, adiunkt, nauczyciel akademicki oraz profesor,
- 2) Allen&Overy, gdzie w latach 2000 – 2015 pracował w warszawskim biurze kancelarii,
- 3) indywidualna praktyka prawnicza, w ramach której od roku 2006 świadczy usługi pomocy prawnej, jako visiting profesor prowadził wykłady m.in. w Szkole Głównej Handlowej (od 2014 r. na podyplomowych Studiach M&A), na Akademii Leona Koźmińskiego, Uniwersytecie w Kownie, Uniwersytecie w Kijowie oraz Uniwersytecie w Odessie.

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie był/jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

| <i>Nazwa spółki</i> | <i>Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/ charakter udziału w spółce</i> | <i>Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/ zajmowania stanowiska/ udziału w spółce</i> |
|--|---|---|
| IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | członek Rady Nadzorczej | od 2022 r. |

Źródło: Towarzystwo

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub funkcje zarządzającego wyższego szczebla w podmiotach, w odniesieniu do których w tym okresie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja.

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

Pan Artur Nowacki jest niezależnym członkiem Rady Nadzorczej Towarzystwa, tj. nie jest powiązany bezpośrednio lub pośrednio ze Towarzystwem, członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej, ani znaczącymi akcjonariuszami Towarzystwa lub podmiotami z nimi powiązanymi.

8.5.3. Zarządzający inwestycjami Emitenta

Na dzień zatwierdzenia Prospektu osobami zarządzającym Funduszem oraz mającymi istotny wpływ na działalność Funduszu są: Paweł Jackowski, Sebastian Trojanowski, Piotr Jan Humiński oraz Michał Ficenec.

Poniżej przedstawione zostały informacje dotyczące ww. osób zarządzających, sporządzone na podstawie oświadczeń i danych otrzymanych przez Towarzystwo. Zgodnie z treścią powołanych oświadczeń i danych:

Paweł Jackowski – Zarządzający Funduszem/Członek Zarządu Towarzystwa

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Paweł Jackowski nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego przez jakikolwiek organ państwowy.

Nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy Pawłem Jackowskim oraz pomiędzy członkami Rady Nadzorczej Towarzystwa lub członkami Zarządu Towarzystwa.

Informacje w zakresie pełnionych funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo bycia współnikiem w spółkach kapitałowych i osobowych, a także wykształcenia i doświadczenia zawodowego Pawła Jackowskiego wskazane są w pkt 8.3.1. Prospektu powyżej.

Miejscem pracy Pawła Jackowskiego jest Towarzystwo.

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub funkcje zarządzającego wyższego szczebla w podmiotach, w odniesieniu do których miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja.

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Pan Paweł Jackowski zarządza w Towarzystwie portfelami następujących funduszy inwestycyjnych (jako jeden ze współzarządzających):

- IPOPEMA Ekologii i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Globalny Fundusz Medyczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- LUMEN Quantum Absolute Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- LUMEN Quantum Neutral Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- IPOPEMA MegaTrends Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- IPOPEMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (w ramach subfunduszu IPOPEMA Globalnych Megatrendów),

- IPOPEMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (w ramach subfunduszu IPOPEMA Zrównoważony Inwestycji Globalnych).
- IPOPEMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (w ramach subfunduszu IPOPEMA Złota i Metali Szlachetnych).

Sebastian Trojanowski – Zarządzający Funduszem:

Pan Sebastian Trojanowski:

- 1) w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- 2) w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub funkcji zarządzającego wyższego szczebla w podmiotach, w odniesieniu do których w tym okresie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja,
- 3) nie został formalnie oskarżony lub nie podlegał sankcji nałożonej przez organy państwowe (ustawowe), jak również regulacyjne (w tym uznane organizacje zawodowe),
- 4) w okresie ostatnich pięciu lat nie został pozbawiony prawa pełnienia funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, jak również nie został pozbawiony prawa uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta,
- 5) w okresie ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych oraz nie była współnikiem w jakiegokolwiek spółce kapitałowej lub osobowej, która nie została by wskazanym w przedstawionym poniżej opisie, wraz z podaniem pełnionej przez ww. osobę funkcji oraz okresu jej pełnienia.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Sebastian Trojanowski nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego przez jakikolwiek organ państwowy.

Nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy Sebastianem Trojanowskim oraz pomiędzy członkami Rady Nadzorczej Towarzystwa lub członkami Zarządu Towarzystwa.

Sebastian Trojanowski w 2009 r. uzyskał tytuł magistra prawa w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Posiada licencję doradcy inwestycyjnego nr 385, tytuł Chartered Financial Analyst (CFA) oraz licencję maklera papierów wartościowych nr 2098.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- 1) 12.2019 - obecnie IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.; stanowisko: Zarządzający Portfelami,
- 2) 08.2019 – 12.2019 Lartiq Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie Lartiq S.A.); stanowisko: Zarządzający Portfelem,
- 3) 10.2014 – 08.2019 Dom Maklerski TMS Brokers S.A.; stanowisko: Zarządzający Portfelami, Dyrektor Departamentu Zarządzania Aktywami,
- 4) 05.2012 – 10.2014 Dom Maklerski Noble Securities S.A.; stanowisko: Doradca Inwestycyjny,
- 5) 05.2008 – 04.2010 Dom Maklerski TMS Brokers S.A., stanowisko: Makler Papierów Wartościowych.

Miejszem pracy Sebastiana Trojanowskiego jest Towarzystwo.

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie nie był i nie jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w spółkach kapitałowych i osobowych.

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub funkcje zarządzającego wyższego szczebla w podmiotach, w odniesieniu do których miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja.

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Pan Sebastian Trojanowski zarządza w Towarzystwie portfelami następujących funduszy inwestycyjnych (jako jeden ze współzarządzających):

- IPOPEMA Ekologii i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Globalny Fundusz Medyczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- LUMEN Quantum Absolute Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- LUMEN Quantum Neutral Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- IPOPEMA MegaTrends Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- IPOPEMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (w ramach subfunduszu IPOPEMA Globalnych Megatrendów),
- IPOPEMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (w ramach subfunduszu IPOPEMA Zrównoważony Inwestycji Globalnych),
- Ipopema Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (w ramach subfunduszu Złota i Metali Szlachetnych).

oraz jako współzarządzający portfelami w ramach świadczonej przez Towarzystwo usługi zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

Piotr Jan Humiński – Zarządzający Funduszem

Pan Piotr Humiński:

- 1) w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany wyrokiem za przestępstwo oszustwa;
- 2) w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub funkcji zarządzającego wyższego szczebla w podmiotach, w odniesieniu do których w tym okresie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja,
- 3) nie został formalnie oskarżony lub nie podlegał sankcji nałożonej przez organy państwowe (ustawowe), jak również regulacyjne (w tym uznane organizacje zawodowe);
- 4) w okresie ostatnich pięciu lat nie został pozbawiony prawa pełnienia funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, jak również nie został pozbawiony prawa uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta,
- 5) w okresie ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych oraz nie była współnikiem w jakiegokolwiek spółce kapitałowej lub osobowej, która nie została by wskazanym poniżej opisie, wraz z podaniem pełnionej przez ww. osobę funkcji oraz okresu jej pełnienia.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Piotr Humiński nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego przez jakikolwiek organ państwowy.

Nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy Piotrem Humińskim oraz pomiędzy członkami Rady Nadzorczej Towarzystwa lub członkami Zarządu Towarzystwa.

Piotr Humiński w 2018 r. uzyskał tytuł magistra prawa w Uniwersytecie Warmińsko-Mazurskim w Olsztynie. Posiada tytuł Chartered Financial Analyst (CFA).

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- 1) 05.2022 – aktualnie IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.; stanowisko: Zarządzający Funduszami,
- 2) 01.2020 - 05.2022 IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.; stanowisko: Analityk,
- 3) 09.2018 - 12.2019 Lartiq Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie: Lartiq S.A.); stanowisko: Młodszy Analityk,
- 4) 03.2017 - 09.2017 Kancelaria Komornika Sądowego Michał Krokowski w Olsztynie, stanowisko: Referent,
- 5) 03.2016 - 02.2017 Kancelaria Prawna Marcin Adamczyk, Jerzy Jankowski i Partnerzy s.c., stanowisko: Młodszy Prawnik.

Miejszem pracy Piotra Humińskiego jest Towarzystwo.

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

| <i>Nazwa spółki</i> | <i>Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce</i> | <i>Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce</i> |
|---------------------------------|--|---|
| CANNMED sp. z o.o. w likwidacji | Likwidator | Od 09.2022 |
| CANNMED sp. z o.o. | Członek Zarządu | od 2020 r. do 05.2021 |
| CANNMED sp. z o.o. | Wspólnik | od 2020 r. |

Źródło: Towarzystwo

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub funkcje zarządzającego wyższego szczebla w podmiotach, w odniesieniu do których miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja.

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Pan Piotr Humiński zarządza w Towarzystwie portfelami następujących funduszy inwestycyjnych (jako jeden ze współzarządzających):

- IPOPEMA Ekologii i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Globalny Fundusz Medyczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- LUMEN Quantum Absolute Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- LUMEN Quantum Neutral Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- IPOPEMA MegaTrends Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- IPOPEMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (w ramach subfunduszu IPOPEMA Globalnych Megatrendów),
- IPOPEMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (w ramach subfunduszu IPOPEMA Złota i Metali Szlachetnych),
- IPOPEMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (w ramach subfunduszu IPOPEMA Zrównoważony Inwestycji Globalnych),

oraz jako współzarządzający portfelami w ramach świadczonej przez Towarzystwo usługi zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

Michał Ficenes – Zarządzający Funduszem

Pan Michał Ficenes jest absolwentem Uniwersytetu Warszawskiego w Warszawie gdzie skończył kierunki Finanse, Rachunkowość i Ubezpieczenia oraz Zarządzanie. Posiada licencję maklera papierów wartościowych (nr 2988), licencję doradcy inwestycyjnego (nr 547), tytuł CIIA (Certified International Investment Analyst) oraz tytuł CAIA (Chartered Alternative Investment Analyst).

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- 1) 03.2022 – obecnie IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.; stanowisko: Zarządzający Funduszami,
- 2) 09.2014 – 02.2022 Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.; stanowisko: od analityka ryzyka inwestycyjnego, przez analityka akcji zagranicznych po zarządzającego, gdzie zarządzał funduszem typu long-short absolutnej stopy zwrotu (Pairs Trading, Merger Arbitrage), zagranicznym portfelem funduszy PPK (Pracownicze Plany Kapitałowe), portfelami spółek ochrony zdrowia oraz współzarządzał zagranicznym funduszem tematycznym przemian i trendów społecznych,
- 3) 06.2013 – 09.2014 Citibank International PLC; stanowisko: analityk.

Miejszem pracy Pana Michała Ficenesa jest Towarzystwo.

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

| <i>Nazwa spółki</i> | <i>Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce</i> | <i>Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce</i> |
|------------------------|--|---|
| SW Research Sp. z o.o. | Członek Rady Nadzorczej | 01.2021 – do 06.2022 |

Źródło: Towarzystwo

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub funkcje zarządzającego wyższego szczebla w podmiotach, w odniesieniu do których miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja.

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Pan Michał Ficenes zarządza w Towarzystwie portfelami następujących funduszy inwestycyjnych (jako jeden ze współzarządzających):

- IPOPEMA Ekologii i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Globalny Fundusz Medyczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- LUMEN Quantum Absolute Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- LUMEN Quantum Neutral Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- IPOPEMA MegaTrends Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- IPOPEMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (w ramach subfunduszu IPOPEMA Globalnych Megatrendów),
- IPOPEMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (w ramach subfunduszu IPOPEMA Złota i Metali Szlachetnych),
- IPOPEMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (w ramach subfunduszu IPOPEMA Zrównoważony Inwestycji Globalnych).

oraz jako współzarządzający portfelami w ramach świadczonej przez Towarzystwo usługi zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych

8.6. Wynagrodzenie i inne świadczenia

8.6.1. Wysokość wynagrodzenia wypłaconego przez Towarzystwo osobom wskazanym w punkcie 8.3. Prospektu

Towarzystwo wypłaciło w 2023 r. osobom wskazanym w pkt 8.3 Prospektu łączne wynagrodzenie w wysokości 5 482 496,86 zł, zgodnie z poniższą tabelą:

| | <i>Część stała wynagrodzenia za 2023 r.</i> | <i>Część zmienna wynagrodzenia za 2023 r.</i> | <i>Suma</i> |
|------------------------|---|---|------------------------|
| Zarząd | 2 002 563,22 zł | 1 085 664,06 zł | 3 088 227,28 zł |
| Rada Nadzorcza | 1 320 000,00 zł | 84 000,00 zł | 1 404 000,00 zł |
| Zarządzający Funduszem | 810 715,04 zł | 179 554,54 zł | 990 269,58 zł |
| Suma: | 4 133 278,26 zł | 1 349 218,60 zł | 5 482 496,86 zł |

Źródło: Towarzystwo

Fundusz będzie wypłacać z Aktywów Funduszu wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, określone zgodnie ze Statutem Funduszu

8.6.2. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Towarzystwo na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne

Towarzystwo posiada wydzielone ok. 12 700 zł na odprawy emerytalne na rzecz osób wskazanych w pkt 8.3 Prospektu.

Poza wyżej wymienioną kwotą Towarzystwo nie posiada innych wydzielonych lub zgromadzonych kwot na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne.

8.7. Praktyki organów zarządzających i nadzorczych

8.7.1. Informacja o umowach o świadczenie usług przez osoby wymienione w pkt 8.3. Prospektu z Funduszem lub Towarzystwem wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy

Fundusz ani Towarzystwo nie zawarło żadnych umów o świadczenie usług z osobami wskazanymi w pkt 8.3. Prospektu określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

8.7.2. Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń

Komitet Audytu

Zgodnie z art. 128 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (t.j. Dz. U. z 2023 r., poz. 1015 ze zm.) (dalej „Ustawa o biegłych”), w Towarzystwie utworzony został trzyosobowy komitet audytu obejmujący zakresem swojego działania wszystkie fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo, które spełniają definicję jednostki zainteresowania publicznego w rozumieniu Ustawy o biegłych, w tym Fundusz.

Rada Nadzorcza Towarzystwa na mocy uchwały wybrała spośród swojego grona następujących członków komitetu audytu:

- Piotr Szczepiórkowski – jako Przewodniczący,
- Mirosław Borys,
- Artur Nowacki.

W kontekście wymagań dotyczących członków komitetu audytu wynikających z Ustawy o biegłych należy wskazać, że:

- a) kryteria niezależności określone w art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach spełnia Pan Piotr Szczepiórkowski oraz Pan Artur Nowacki,
- b) wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, tj. wymóg, o którym mowa w art. 129 ust. 1 Ustawy o biegłych spełnia Pan Piotr Szczepiórkowski.
Pan Piotr Szczepiórkowski jest od roku 1996 członkiem rzeczywistym Polskiego Stowarzyszenia Aktuariuszy, od 1998 r. posiada licencję doradcy inwestycyjnego (nr 136) oraz uzyskał w 2004 r. tytuł CFA.
- c) wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent, tj. wymóg, o którym mowa w art. 129 ust. 5 Ustawy o biegłych rewidentach spełniają Panowie Piotr Szczepiórkowski oraz Mirosław Borys.

Ponadto kryteria niezależności, o których mowa w zasadnie II.Z.4. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW spełnia przewodniczący komitetu audytu, tj. Pan Piotr Szczepiórkowski oraz Pan Artur Nowacki. Powyższe okoliczności zostały ustalone przez Towarzystwo na podstawie przedłożonych oświadczeń członków komitetu audytu oraz informacji o przebiegu kariery zawodowej i posiadanych kwalifikacjach zawodowych.

Do zadań komitetu audytu zgodnie z postanowieniami regulaminu uchwalonego uchwałą Rady Nadzorczej Towarzystwa, należy w szczególności:

- 1) monitorowanie:
 - a) procesu sprawozdawczości finansowej,
 - b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - c) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania sprawozdań finansowych, z uwzględnieniem wszelkich wniosków

i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego, wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;

- 2) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz funduszu zarządzanego przez Towarzystwo będącego jednostką zainteresowania publicznego świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie sprawozdań finansowych;
- 3) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania sprawozdań finansowych oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w funduszu zarządzanym przez Towarzystwo będącym jednostką zainteresowania publicznego, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania sprawozdań finansowych;
- 4) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług, niebędących badaniem w jednostce zainteresowania publicznego;
- 5) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych;
- 6) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług, niebędących badaniem sprawozdań finansowych funduszu zarządzanego przez Towarzystwo będącego jednostką zainteresowania publicznego;
- 7) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez fundusz zarządzany przez Towarzystwo będący jednostką zainteresowania publicznego;
- 8) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej wyboru biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych funduszu zarządzanego przez Towarzystwo będącego jednostką zainteresowania publicznego, zgodnie z postanowieniami Ustawy o biegłych oraz Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE;
- 9) przedkładanie Radzie Nadzorczej zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej funduszu zarządzanego przez Towarzystwo będącego jednostką zainteresowania publicznego.

Wykonując swoje zadania Komitet Audytu opiera się w pierwszej kolejności na informacjach przekazanych przez Zarząd, inspektora nadzoru, audytora wewnętrznego oraz innych pracowników Towarzystwa zaproszonych na posiedzenia Komitetu Audytu. Komitet Audytu może ponadto, bez pośrednictwa Rady Nadzorczej i Zarządu, żądać od pracowników Towarzystwa, biegłego rewidenta Funduszu lub jakiegokolwiek innej firmy lub osoby świadczącej usługi na rzecz Funduszu udzielenia informacji, wyjaśnień i przekazania dokumentów niezbędnych do ww. wykonywania zadań.

Komitet Audytu może żądać omówienia przez biegłego rewidenta, odpowiedzialnego za przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych Funduszu, z Komitetem Audytu, Zarządem lub Radą Nadzorczą, kwestii wynikających z badania, które zostały wymienione w sprawozdaniu dodatkowym, o którym mowa w art. 11 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE.

W celu należytego wykonywania swoich zadań, Komitet Audytu może, na koszt Towarzystwa, zasięgnąć porady prawnej lub innej porady eksperckiej.

Towarzystwo zapewnia audytorowi wewnętrznemu oraz inspektorowi nadzoru możliwość bezpośredniego kontaktu z członkami Komitetu Audytu w sprawach objętych ich zakresem obowiązków.

Posiedzenia Komitetu Audytu powinny odbywać się nie rzadziej niż cztery razy do roku, w tym przed opublikowaniem przez Fundusz sprawozdań finansowych.

Towarzystwo pokrywa koszty działalności oraz zapewnia obsługę biurową, pomieszczenia, urządzenia

techniczne i materiały niezbędne dla działalności Komitetu Audytu.

Szczegółowy tryb i zasady działania komitetu audytu określa stosowny regulamin, o którym mowa powyżej. Zgodnie z tym regulaminem, komitet audytu liczy co najmniej 3 osoby powoływane przez Radę Nadzorczą spośród jej członków na okres wspólnej kadencji zbieżny z kadencją Rady Nadzorczej. Posiedzenia komitetu audytu zwoływane są przez jego przewodniczącego i odbywają się nie rzadziej niż cztery razy do roku. Do ważności uchwał komitetu audytu wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków komitetu audytu i obecność na posiedzeniu co najmniej większości jego członków.

Ponadto w Towarzystwie wydzielono niezależną Komórkę Audytu Wewnętrznego, w której zatrudnionych jest dwóch pracowników.

Komórka Audytu Wewnętrznego jest umiejscowiona w strukturze organizacyjnej Towarzystwa bezpośrednio pod całym Zarządem nadzorującym audyt wewnętrzny, co zapewnia odpowiednią niezależność audytora. Audytor nie pracował wcześniej w żadnej komórce organizacyjnej Towarzystwa, która mogłaby zostać objęta audytem wewnętrznym, nie jest z nimi także formalnie powiązany, jak również nie istnieją żadne powiązania personalne pomiędzy audytorem a audytowanymi, które mogłyby wpływać na obiektywność i niezależność audytora. Audytor nie realizuje żadnych procesów operacyjnych lub biznesowych w Towarzystwie. Zatrudnienie lub rozwiązanie umowy o pracę z audytorem wewnętrznym wymaga konsultacji z Radą Nadzorczą (w tym w zakresie akceptacji wysokości wynagrodzenia audytora wewnętrznego).

Dodatkowo Rada Nadzorczą Towarzystwa:

- 1) zatwierdza Regulamin audytu wewnętrznego;
- 2) zatwierdza plan audytu na dany rok;
- 3) otrzymuje od audytora informacje na temat wyników działań audytu wewnętrznego i innych spraw, które audytor uzna za konieczne.

Mechanizmy funkcjonujące w Towarzystwie zapewniają niezależność Audytora Wewnętrznego od nacisków podczas przeprowadzania badań, dokonywania ocen skuteczności mechanizmów kontrolnych oraz sporządzania raportów z audytu. Audytor posiada prawo do wydawania opinii i rekomendacji, w zakresie badanych procesów, które co do zasady powinny być respektowane przez audytowanych. Zadania audytu wewnętrznego realizowane są niezależnie od kierownictwa wyższego szczebla. Audytor Wewnętrzny podlega bezpośrednio Członkowi Zarządu, który nadzoruje audyt wewnętrzny, a raportuje do Rady Nadzorczej - Komitetu ds. Audytu Wewnętrznego. Sprawozdania z działalności audytu przekazywane są zarówno do Członka Zarządu nadzorującego audyt wewnętrzny jak również omawiane z członkami Komitetu ds. Audytu Wewnętrznego, każdorazowo po zakończeniu badań audytowych.

Każdy raport szczegółowo omawiany jest przez audytora na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorczą otrzymuje każdy raport dwukrotnie – za pośrednictwem poczty elektronicznej - w czasie dystrybucji przez audytora po zakończonych czynnościach audytu oraz w ramach dokumentów przygotowywanych na posiedzenie Rady Nadzorczej, w trakcie którego odbywa się spotkanie z Audytorem Wewnętrznym. Ponadto każdy raport z przeprowadzonego audytu wysyłany jest do osoby odpowiedzialnej za badany obszar, Członka Zarządu nadzorującego ten obszar oraz Członka Zarządu nadzorującego audyt. W każdym raporcie znajdują się rekomendacje, do których audytowani wskazują plany działań. W zależności od znaczenia rekomendacji wyznaczany jest termin na realizację rekomendacji. Po upływie tego terminu audytor zwraca się do audytowanego z zapytaniem o stan wykonania rekomendacji.

Co do zasady w ramach nadzoru wykonywania zaleceń audytor spotyka się z audytowanymi oraz zwraca się z prośbą o przekazanie informacji/dowodu wykonania rekomendacji. Trwa to do czasu odebrania przez audytora informacji o wprowadzeniu zmian.

Czynności audytowe przeprowadzane są:

- 1) systematycznie – w ramach przyjętego na dany rok planu audytu wewnętrznego;
- 2) ad hoc (doraźne) – wynikające z pojawiających się na bieżąco potrzeb Spółki, zarejestrowanych incydentów, na zlecenie Zarządu, Rady Nadzorczej, lub z własnej inicjatywy audytora wewnętrznego.

System kontroli wewnętrznej Towarzystwa w zakresie sprawozdawczości finansowej Funduszu

Zadania kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości finansowej Funduszu wykonywane są przez komórkę systemu nadzoru zgodności działalności z prawem.

Zgodnie z § 8 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2020 r., poz. 2103), inspektor nadzoru Towarzystwa, kierujący wydzieloną w strukturze Towarzystwa komórką nadzoru zgodności działalności z prawem, odbiera od firmy audytorskiej dokonującej badania lub przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu:

- 1) corocznie oświadczenie potwierdzające jej niezależność i niezależność biegłych rewidentów dokonujących badania lub przeglądu,
- 2) coroczne informacje dotyczące innych usług świadczonych przez firmę audytorską na rzecz funduszy inwestycyjnych, w tym Funduszu, zarządzanych przez Towarzystwo,
- 3) informacje o zagrożeniach niezależności firmy audytorskiej oraz czynności zastosowanych w celu ograniczenia tych zagrożeń.

Ponadto, zgodnie z § 8 pkt 9) rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 28 czerwca 2017 r. w sprawie okresowych sprawozdań oraz bieżących informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej towarzystw funduszy inwestycyjnych i funduszy inwestycyjnych dostarczanych przez te podmioty Komisji Nadzoru Finansowego (Dz. U. z 2017 r., poz. 1285) Towarzystwo przekazuje Komisji w ramach rocznego sprawozdania z funkcjonowania kontroli wewnętrznej Towarzystwa, informacje o niezależności podmiotu badającego sprawozdania finansowe Funduszu zawierające, opinię inspektora nadzoru Towarzystwa o niezależności biegłego rewidenta badającego sprawozdania finansowe Funduszu oraz informacje o zidentyfikowanych zagrożeniach niezależności podmiotu badającego sprawozdania finansowe Funduszu.

Komórka systemu nadzoru zgodności działalności z prawem sprawdza, czy zgodnie z art. 5 ust. 3 Statutu Funduszu, została podjęta przez Radę Nadzorczą Towarzystwa właściwa uchwała o wyborze podmiotu badającego sprawozdanie finansowe Funduszu. Ponadto komórka systemu nadzoru zgodności działalności z prawem, zgodnie z § 3 ust. 1 pkt 4) rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, sprawdza terminowość i kompletność przekazywanych sprawozdań finansowych sporządzonych przez Fundusz. W ramach realizacji tego obowiązku, komórka systemu nadzoru zgodności działalności z prawem przeprowadza także szkolenia osób publikujących sprawozdania Funduszu.

Rada Nadzorcza Towarzystwa wraz z Komitetem Audytu dokonuje wyboru audytora zgodnie z regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa.

Stosownie do § 7 rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, inspektor nadzoru Towarzystwa sporządza również Raport (sprawozdanie) dla Zarządu i Rady Nadzorczej z funkcjonowania systemu nadzoru zgodności działalności z prawem, obejmujący również wyżej wymienione działania podjęte w zakresie sprawozdawczości finansowej Funduszu. Raport omawiany jest na posiedzeniu Rady Nadzorczej Towarzystwa.

Raport zawiera dane, które obejmują wszystkie działania wykonywane przez komórkę systemu nadzoru zgodności działalności z prawem, tj. przede wszystkim z kontroli i nadzoru legalności i prawidłowości działalności wykonywanej przez Towarzystwo i zarządzane fundusze oraz projektowania, badania i regularnej oceny systemu nadzoru zgodności działalności z prawem z uwzględnieniem specyfiki działalności Towarzystwa oraz rodzaju zarządzanych przez Towarzystwo funduszy i wartości ich aktywów netto - a powyższe dzieje się za pośrednictwem komórki systemu nadzoru zgodności działalności z prawem w obszarach:

- 1) zarządzanie ryzykiem braku zgodności w Towarzystwie i zarządzanych funduszach oraz podmiotach, którym Towarzystwo zleciło czynności outsourcingowe,
- 2) monitorowania działalności podmiotów, którym Towarzystwo zleciło czynności outsourcingowe, w tym także zarządzanie portfelem inwestycyjnym wybranych funduszy lub jego częścią,
- 3) monitorowania aktualności procedur i regulacji dotyczących poszczególnych obszarów

- działalności Towarzystwa,
- 4) prowadzenia stałego, bieżącego nadzoru nad procesem inwestycyjnym zarządzanych funduszy, w tym m.in. kontroli prawidłowości dokumentowania źródeł będących podstawą decyzji inwestycyjnych; nadzoru w zakresie tzw. pasywnych przekroczeń i dostosowań ograniczeń inwestycyjnych wynikających z ustawy lub statutów funduszu; nadzoru nad przestrzeganiem reguł inwestowania przez osoby obowiązane na własny rachunek i inne,
 - 5) nadzoru nad przepływem informacji poufnych i informacji stanowiących tajemnicę zawodową,
 - 6) nadzoru załatwiania reklamacji uczestników Funduszy i klientów Towarzystwa,
 - 7) prowadzenia nadzoru nad procesem dystrybucji i kontaktem z uczestnikami i klientami,
 - 8) prowadzenia wewnętrznych rejestrów compliance,
 - 9) zarządzania bezpieczeństwem informacji,
 - 10) nadzoru nad przestrzeganiem zasad postępowania w zakresie przeciwdziałania unikaniu opodatkowania,
 - 11) nadzoru nad realizacją polityki zmiennych składników wynagrodzeń,
 - 12) nadzoru nad świadczeniem usług przez wykwalifikowanych pracowników w zakresie zarządzania funduszami, marketingiem usług i kontaktu z klientem, a także w zakresie spełniania wymogu posiadania wiedzy i kompetencji przez członków zarządu i rady nadzorczej,;
 - 13) whistleblowing (anonimowe informowanie o występujących naruszeniach),
 - 14) bieżącej i stałej współpracy z audytorami,
 - 15) kontroli terminowości i kompletności przekazywanych sprawozdań finansowych i innych raportów i informacji sporządzanych przez Towarzystwo i zarządzane fundusze oraz wypełnianie obowiązków informacyjnych lub nadzór nad terminowością, kompletnością, prawidłowością i jakością raportów oraz informacji przekazywanych przez Towarzystwo i Fundusze zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa,
 - 16) badania i regularna ocena adekwatności i skuteczności przyjętego systemu nadzoru zgodności działalności z prawem oraz działań podejmowanych w celu wykonywania przez Towarzystwo i zarządzane fundusze obowiązków wynikających z przepisów prawa,
 - 17) zarządzania sprawozdawczością z funkcjonowania systemu zgodności, w tym sprawozdanie z funkcjonowania systemu nadzoru zgodności działalności z prawem sporządzane raz na kwartał, przekazywane do Zarządu i Rady Nadzorczej; roczne sprawozdanie z funkcjonowania kontroli wewnętrznej sporządzane raz do roku do końca stycznia, przekazywane do Komisji.

Komitet Wynagrodzeń

Zważywszy, że Towarzystwo spełnia kryteria uznania za znaczące towarzystwo funduszy inwestycyjnych w rozumieniu § 1 pkt 4) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 sierpnia 2016 r. w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2016 r., poz. 1487), w Towarzystwie działa komitet wynagrodzeń („Komitet Wynagrodzeń”).

Komitet Wynagrodzeń składa się z wszystkich członków Rady Nadzorczej. Na dzień zatwierdzenia Prospektu w skład Komitetu Wynagrodzeń wchodzi więc następujące osoby:

- 1) Jacek Lewandowski,
- 2) Mirosław Borys,
- 3) Stanisław Waczkowski,
- 4) Mariusz Piskorski,
- 5) Piotr Szczepiórkowski,
- 6) Artur Nowacki.

Komitet Wynagrodzeń realizuje zadania związane z opiniowaniem polityki wynagrodzeń oraz realizacji polityki wynagrodzeń w Towarzystwie, uwzględniając konieczność zapewnienia prawidłowego i ostrożnego zarządzania ryzykiem Towarzystwa, a także szczególną dbałość o stan jego kapitałów i płynność finansową, interesy Towarzystwa oraz Funduszy i ich uczestników w perspektywie długoterminowej oraz interesy akcjonariuszy Towarzystwa.

8.7.3. Oświadczenie w przedmiocie stosowania zasad ładu korporacyjnego

Fundusz nie stosuje zasad ładu korporacyjnego. Na terenie Rzeczypospolitej Polskiej nie obowiązują żadne procedury ładu korporacyjnego przewidziane dla funduszy inwestycyjnych, w tym funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

Natomiast Towarzystwo wdrożyło do stosowania „Zasady Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych” wydane dnia 22 lipca 2014 r. przez Komisję („Zasady Ładu”), które weszły w życie w dniu 1 stycznia 2015 r. Na dzień 31 grudnia 2022 r. Towarzystwo stosuje się do wszystkich wskazanych tam zasad. W szczególności, w skład Rady Nadzorczej wchodzi dwóch członków niezależnych, tj. niepowiązanych bezpośrednio lub pośrednio z Towarzystwem, członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej, ani znaczącymi udziałowcami lub podmiotami z nimi powiązanymi (status niezależnych członków Rady Nadzorczej Towarzystwa posiada obecnie Pan Piotr Szczepiorkowski oraz Pan Artur Nowacki).

8.7.4. Potencjalne istotne skutki dla ładu korporacyjnego, w tym przyszłe zmiany składu organów zarządzających lub nadzorczych oraz składu komisji

Towarzystwo nie posiada informacji na temat potencjalnych istotnych zmian w obszarze ładu korporacyjnego. Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie zostały podjęte decyzje na temat zmian w organach nadzorujących lub zarządczych Towarzystwa, ani w zakresie osób zarządzających Emitentem, wskazanych w pkt 8.3.3. Prospektu, jak również w zakresie osób wchodzących w skład Komitetu Audytu oraz Komitetu Wynagrodzeń wskazanych w pkt 8.7.2 Prospektu.

8.8. Akcje i opcje na akcje Towarzystwa lub Certyfikaty osób wskazanych w pkt 8.3.1. – 8.3.3. Prospektu

Żadna z osób, o których mowa w pkt 8.3.1. – 8.3.3. Prospektu nie posiada jakichkolwiek akcji lub opcji na akcje Towarzystwa.

Żadna z osób, o których mowa w pkt 8.3.1. – 8.3.3. Prospektu nie posiada jakichkolwiek Certyfikatów Funduszu ani opcji na nie.

9. Główni akcjonariusze Towarzystwa

9.1. Akcjonariusze Towarzystwa

Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest spółka IPOPEMA Securities S.A., będąca spółką publiczną.

IPOPEMA Securities S.A. jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000230737. Akcje IPOPEMA Securities S.A. notowane są na rynku podstawowym GPW (ISIN: PLIPOP00011). IPOPEMA Securities S.A. świadczy usługi w zakresie doradztwa finansowego i transakcyjnego przy przygotowaniu i realizacji transakcji publicznych i prywatnych, w tym fuzji i przejęć, jak również pełni funkcję głównego koordynatora transakcji zmierzających do pozyskania finansowania w drodze emisji papierów wartościowych (publiczne oferty akcji i obligacji). IPOPEMA Securities S.A. oferuje także usługi brokerskie w obrocie papierami wartościowymi na rynku wtórnym dla krajowych i zagranicznych klientów instytucjonalnych. Natomiast inwestorom indywidualnym oferuje paletę usług opartą na otwartej architekturze produktowej, której zakres tworzony jest ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb i preferencji klientów o zróżnicowanych profilach inwestycyjnych, oczekiwaniach, wiedzy i doświadczeniu.

Firma współpracuje z wieloma międzynarodowymi firmami doradczymi w obszarze transakcji fuzji i przejęć, IPOPEMA Securities S.A. jest Partnerem Mergers-Alliance, grupy zrzeczającej niezależne firmy doradztwa inwestycyjnego z Europy, Azji oraz Ameryki Północnej

IPOPEMA Securities S.A. posiada 100% akcji Towarzystwa, tj. 3.533.147 akcji (trzy miliony pięćset trzydzieści trzy tysiące sto czterdzieści siedem), na które składa się: 1.000.000 akcji serii A (jeden milion), 666.667 akcji serii B (sześćset sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem) oraz 1.866.480 akcji serii C (jeden milion osiemset sześćdziesiąt sześć tysięcy czterysta osiemdziesiąt). Akcje Towarzystwa nie są uprzywilejowane i dają prawo do 100% (sto procent) głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa oraz 100% (sto procent) w kapitale zakładowym Towarzystwa.

Towarzystwo jest częścią grupy kapitałowej IPOPEMA Securities S.A.

Grupa kapitałowa IPOPEMA Securities S.A. składa się z IPOPEMA Securities S.A. jako podmiotu dominującego oraz następujących podmiotów zależnych:

- 1) Towarzystwa (w którym IPOPEMA Securities S.A. posiada 100% akcji w kapitale zakładowym), oraz zależnej od Towarzystwa spółki IPOPEMA Fund Services sp. z o.o. (w której Towarzystwo posiada 100% udziału w kapitale zakładowym),
- 2) IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. (w której IPOPEMA Securities S.A. posiada 50,02% udziału w kapitale zakładowym),
- 3) IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. (w którym IPOPEMA Securities S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym),
- 4) IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. spółka komandytowa (w której IPOPEMA Securities S.A. jest komandytariuszem z prawem do udziału w 77% zysku),
- 5) Muscari Capital sp. z o.o. (w której IPOPEMA Securities S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym),

Ponadto IPOPEMA Securities S.A. posiada 50% akcji i uprawnień w Investment Funds Depository Services S.A. („IFDS”), tj. spółce powołanej wraz z ProService Finteco sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w marcu 2022 roku.

Zważywszy, że zasadniczo podział uprawnień i głosów jest równy pomiędzy ww. akcjonariuszami, zgodnie z obowiązującymi przepisami żaden z nich nie ma statusu jednostki dominującej. W konsekwencji, IFDS formalnie nie stanowi również jednostki zależnej wobec IPOPEMA Securities S.A.

Każda akcja Towarzystwa uprawnia do jednego głosu na walnym zgromadzeniu Towarzystwa. Towarzystwo nie wyemitowało akcji uprzywilejowanych co do głosu.

Towarzystwo nie posiada akcji oraz udziałów w innych podmiotach.

9.2. Podmiot pośrednio dominujący wobec Towarzystwa

Nie istnieje podmiot dominujący względem IPOPEMA Securities S.A., wobec czego nie istnieje podmiot pośrednio dominujący wobec Towarzystwa.

Pan Jacek Lewandowski oraz Pani Katarzyna Lewandowska poprzez łączne posiadanie pośrednio i bezpośrednio akcji jedyne go akcjonariusza Towarzystwa wywierają znaczący wpływ na działalność Towarzystwa, a tym samym działalność Funduszu.

IPOPEMA Securities S.A. jest spółką publiczną. Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu IPOPEMA Securities S.A. były następujące podmioty:

| Struktura akcjonariatu IPOPEMA Securities S.A. (podmioty posiadające ponad 5% łącznej liczby akcji i głosów na WZA) | | |
|---|-------------------------------------|---------------------------------------|
| Akcjonariusz | Liczba akcji i głosów na WZA | % łącznej liczby głosów na WZA |
| OFE PZU „Złota Jesień” | 2 993 684 | 9,99% |
| VALUE FIZ | 2 992 824 | 9,99% |
| IPOPEMA PRE-IPO FIZAN ¹ | 2 990 789 | 9,98% |
| Fundusze QUERCUS ² | 2 912 236 | 9,72% |
| IPOPEMA 10 FIZAN ³ | 2 851 420 | 9,52% |
| Katarzyna Lewandowska | 2 136 749 | 7,13% |
| Jarosław Wikaliński ⁴ | 1 499 900 | 5,01% |
| Razem akcjonariusze powyżej 5% | 18.377.602 | 61,38% |

Źródło: Towarzystwo na podstawie publikacji Ipopema Securities S.A. (dane na podstawie otrzymanych przez Ipopema Securities S.A. zawiadomień od akcjonariuszy lub według zgłoszeń na Walne Zgromadzenie tej spółki)

¹Głównym uczestnikiem tego funduszu jest Jacek Lewandowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa, a także Katarzyna Lewandowska

²Łącznie fundusze zarządzane przez QUERCUS TFI

³Jedynym uczestnikiem tego funduszu jest Stanisław Waczkowski – Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa

⁴Na podstawie ustnego porozumienia dotyczącego zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu Ipopema Securities S.A. Jarosław Wikaliński – Prezes Zarządu Towarzystwa wraz z Małgorzatą Wikalińską dysponują łącznie 2.770.789 głosami, tj. 9,25% łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Ipopema Securities S.A.

9.3. Uprzywilejowanie lub zróżnicowanie praw głosu akcjonariuszy Towarzystwa

Każda akcja Towarzystwa uprawnia do jednego głosu na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

Towarzystwo nie wyemitowało akcji uprzywilejowanych co do głosu.

9.4. Opis ustaleń, których realizacja może spowodować zmiany w sposobie kontroli Towarzystwa

Towarzystwo nie ma wiedzy o jakichkolwiek ustaleniach, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Towarzystwa.

Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa ani od osoby posiadającej bezpośrednio lub pośrednio większość głosów w Radzie Inwestorów, w związku z czym nie jest możliwe poczynienie ustaleń, których realizacja mogłaby spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

10. Informacje finansowe Funduszu

10.1. Kompleksowa i miarodajna analiza portfela inwestycyjnego

Skład portfela inwestycyjnego Funduszu na dzień 31 marca 2024 r. przedstawiał się następująco (na podstawie raportu kwartalnego Funduszu za I kwartał 2024 r. – dane nie poddane badaniu ani przeglądowi audytora):

| Lp. | Składniki lokat | Wartość według ceny nabycia (w tys. zł) | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł) | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|--|---|--|-------------------------------------|
| 1. | Akcje | 17 873 | 11 715 | 98,59% |
| 2. | Warranty subskrypcyjne | - | - | - |
| 3. | Prawa do akcji | - | - | - |
| 4. | Prawa poboru | - | - | - |
| 5. | Kwity depozytowe | - | - | - |
| 6. | Listy zastawne | - | - | - |
| 7. | Dłużne papiery wartościowe | - | - | - |
| 8. | Instrumenty pochodne | - | -13 | -0,11% |
| 9. | Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - |
| 10. | Jednostki uczestnictwa | - | - | - |
| 11. | Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - |
| 12. | Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - |
| 13. | Wierzytelności | - | - | - |
| 14. | Weksle | - | - | - |
| 15. | Depozyty | - | - | - |
| 16. | Waluty | - | - | - |
| 17. | Nieruchomości | - | - | - |
| 18. | Statki morskie | - | - | - |
| 19. | Inne | - | - | - |

Źródło: raport kwartalny Emitenta za I kwartał 2024 r. (dane nie poddane badaniu ani przeglądowi audytora)

| Lp | Akcje | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Liczba | Kraj siedziby emitenta | Wartość według ceny nabycia (w tys. zł) | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł) | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|----|--|--------------------------|------------------------------------|--------|------------------------|---|--|-------------------------------------|
| 1. | ADVANCED ENERGY INDUSTRIES INC. US0079731008 | Aktywny rynek regulowany | NASDAQ/NGS GLOBAL SELECT MARKET | 900 | Stany Zjednoczone | 318 | 366 | 3,08% |
| 2. | ADVANCED MICRO DEVICES INC. US0079031078 | Aktywny rynek regulowany | NASDAQ/NGS GLOBAL SELECT MARKET | 700 | Stany Zjednoczone | 215 | 504 | 4,24% |
| 3. | AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC. US0091581068 | Aktywny rynek regulowany | NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC. | 310 | Stany Zjednoczone | 376 | 300 | 2,52% |
| 4. | AMERESCO INC. CLASS A US02361E1082 | Aktywny rynek regulowany | NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC. | 3 000 | Stany Zjednoczone | 522 | 289 | 2,43% |
| 5. | ARCADIUM LITHIUM PLC JE00BM9HZ112 | Aktywny rynek regulowany | NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC. | 12 030 | Stany Zjednoczone | 450 | 207 | 1,74% |
| 6. | ARM HOLDINGS PLC US0420682058 | Aktywny rynek regulowany | NASDAQ/NGS GLOBAL SELECT MARKET | 360 | Wielka Brytania | 193 | 179 | 1,51% |
| 7. | ARRAY TECHNOLOGIES INC. US04271T1007 | Aktywny rynek regulowany | NASDAQ/NMS GLOBAL MARKET | 4 500 | Stany Zjednoczone | 233 | 268 | 2,25% |
| 8. | ASML HOLDING N.V. NL0010273215 | Aktywny rynek regulowany | NYSE EURONEXT - EURONEXT AMSTERDAM | 95 | Holandia | 257 | 365 | 3,07% |
| 9. | BLOOM ENERGY CORPORATION US0937121079 | Aktywny rynek regulowany | NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC. | 14 500 | Stany Zjednoczone | 850 | 650 | 5,47% |

| | | | | | | | | |
|-----|--|-------------------------------|---------------------------------|--------------|-------------------|-------|-----|-------|
| 10. | BTC STUDIOS S.A. PLDMN00073 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | 480 548 | Polska | 58 | 162 | 1,37% |
| 11. | CLOUDFLARE, INC. US18915M1071 | Aktywny rynek regulowany | NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC. | 1 125 | Stany Zjednoczone | 147 | 434 | 3,66% |
| 12. | CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES SA ES0105563003 | Aktywny rynek regulowany | BOLSA DE MADRID | 4 200 | Hiszpania | 528 | 364 | 3,06% |
| 13. | DYNATRACE INC. US2681501092 | Aktywny rynek regulowany | NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC. | 1 450 | Stany Zjednoczone | 268 | 269 | 2,26% |
| 14. | EMG S.A.* PLEMG0000020 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | 12 093 | Polska | 0 | 0 | 0% |
| 15. | ENPHASE ENERGY INC. US29355A1079 | Aktywny rynek regulowany | NASDAQ/NMS GLOBAL MARKET | 1 900 | Stany Zjednoczone | 1 048 | 917 | 7,71% |
| 16. | ESSENTIAL UTILITIES INC. US29670G1022 | Aktywny rynek regulowany | NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC. | 1 250 | Stany Zjednoczone | 176 | 185 | 1,55% |
| 17. | FIRST SOLAR, INC. US3364331070 | Aktywny rynek regulowany | NASDAQ/NGS GLOBAL SELECT MARKET | 720 | Stany Zjednoczone | 493 | 485 | 4,08% |
| 18. | GINKGO BIOWORKS HOLDINGS INC. US37611X1000 | Aktywny rynek regulowany | NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC. | 20 000 | Stany Zjednoczone | 196 | 93 | 0,78% |
| 19. | ITRON, INC. US4657411066 | Aktywny rynek regulowany | NASDAQ/NGS GLOBAL SELECT MARKET | 1 700 | Stany Zjednoczone | 396 | 627 | 5,28% |
| 20. | KANCELARIA MEDIUS S.A. W RESTRUKTURYZACJI PLMDIUS00018 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | 1 531 743 | Polska | 5 193 | 0 | 0% |
| 21. | LANDIS+GYR GROUP AG CH0371153492 | Aktywny rynek regulowany | SWISS EXCHANGE | 1 800 | Szwajcaria | 549 | 562 | 4,73% |
| 22. | LATTICE SEMICONDUCTOR CORPORATION US5184151042 | Aktywny rynek regulowany | NASDAQ/NGS GLOBAL SELECT MARKET | 900 | Stany Zjednoczone | 266 | 281 | 2,36% |
| 23. | MARVELL TECHNOLOGY INC. US5738741041 | Aktywny rynek regulowany | NASDAQ/NGS GLOBAL SELECT MARKET | 1 800 | Stany Zjednoczone | 334 | 509 | 4,28% |
| 24. | MONGODB, INC. US60937P1066 | Aktywny rynek regulowany | NASDAQ/NMS GLOBAL MARKET | 285 | Stany Zjednoczone | 241 | 408 | 3,43% |
| 25. | ON SEMICONDUCTOR CORP. US6821891057 | Aktywny rynek regulowany | NASDAQ/NGS GLOBAL SELECT MARKET | 850 | Stany Zjednoczone | 244 | 249 | 2,10% |
| 26. | SERVICENOW, INC. US81762P1021 | Aktywny rynek regulowany | NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC. | 120 | Stany Zjednoczone | 209 | 365 | 3,07% |
| 27. | SHOALS TECHNOLOGIES GROUP INC. US82489W1071 | Aktywny rynek regulowany | NASDAQ/NMS GLOBAL MARKET | 8 000 | Stany Zjednoczone | 658 | 357 | 3,00% |
| 28. | SOLTEC POWER HOLDINGS SA ES0105513008 | Aktywny rynek regulowany | BOLSA DE MADRID | 16 000 | Hiszpania | 315 | 139 | 1,17% |
| 29. | SOLUTION SCA S.A. SERIA E | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | 10 107 | Polska | 491 | 20 | 0,17% |
| 30. | SUNRUN INC. US86771W1053 | Aktywny rynek regulowany | NASDAQ/NGS GLOBAL SELECT MARKET | 7 750 | Stany Zjednoczone | 725 | 407 | 3,43% |
| 31. | TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC. US8740541094 | Aktywny rynek regulowany | NASDAQ/NGS GLOBAL SELECT MARKET | 233 | Stany Zjednoczone | 146 | 138 | 1,16% |

| | | | | | | | | |
|-----|--|--------------------------|---|-------|-------------------|-----|-----|-------|
| 32. | TESLA INC. US88160R1014 | Aktywny rynek regulowany | NASDAQ/NGS GLOBAL SELECT MARKET | 450 | Stany Zjednoczone | 389 | 316 | 2,66% |
| 33. | THYSSENKRUPP NUCERA AG & CO KGAA DE000NCA0001 | Aktywny rynek regulowany | XETRA | 3 500 | Niemcy | 327 | 216 | 1,81% |
| 34. | VERALTO CORPORATION US92338C1036 | Aktywny rynek regulowany | NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC. | 600 | Stany Zjednoczone | 186 | 212 | 1,79% |
| 35. | VESTAS WIND SYSTEMS A/S DK0061539921 | Aktywny rynek regulowany | OMX NORDIC EXCHANGE COPENHAGEN A/S | 6 400 | Dania | 770 | 712 | 5,99% |
| 36. | X-TRADE BROKERS DOM MAKLERSKI S.A. PLXT RDM00011 | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WART OŚCIEWY CH W WARSZAWIE | 3 000 | Polska | 106 | 164 | 1,38% |

* w odniesieniu do akcji spółki EMG S.A. w kolumnie „wartość według ceny nabycia” wskazano jako 0 zł, gdyż Fundusz nabył akcje tej spółki w związku z posiadaniem akcji spółki Esotiq & Henderson S.A. (spółka dzielona), w stosunku do której został dokonany podział przez wydzielenie i przeniesienie części majątku tej spółki na spółkę EMG S.A. (spółka przejmująca) w trybie art. 529 § 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych; z kolei w kolumnie „wartość według wyceny na dzień bilansowy” wskazano kwotę 0 zł, gdyż wobec braku dostępnych na dzień bilansowy wiarygodnych informacji finansowych dotyczących spółki EMG S.A. nie można określić w sposób wiarygodny sytuacji finansowej tej spółki (ostatnie dostępne sprawozdanie finansowe sporządzono za rok 2020, w którym wskazano m.in. wartość przychodów ze sprzedaży na poziomie 0 zł oraz stratę netto w kwocie 24.904,14 zł) Źródło: raport kwartalny Emitenta za I kwartał 2024 r.. (dane nie poddane badaniu ani przeglądowi audytora)

| Lp | Instrumenty pochodne | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent (wystawca) | Kraj siedziby emitenta (wystawcy) | Instrument bazowy | Liczba | Wartość według ceny nabycia (w tys. zł) | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł) | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|--|-------------------------------|-------------|--------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------|---|--|-------------------------------------|
| Niewystandaryzowane Instrumenty pochodne | | | | | | | | 0 | -13 | -0,11% |
| 1. | Kontrakt Forward USD/PLN 2024-04-11 (pozycja krótka) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | mBank S.A. | Polska | Waluta: USD | 1 750 000 | 0 | -13 | -0,11% |

Źródło: raport kwartalny Emitenta za I kwartał 2024 r. (dane nie poddane badaniu ani przeglądowi audytora)

| Lp. | Wybrane dane finansowe Funduszu | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys.) | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|--|---|-------------------------------------|
| 1. | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 151 | 1,27% |
| 2. | Należności Funduszu | 16 | 0,13% |
| | - w tym z tytułu instrumentów pochodnych | 0 | - |
| 3. | Zobowiązania Funduszu | 407 | - |
| | - w tym z tytułu instrumentów pochodnych | - | - |

Źródło: raport kwartalny Emitenta za I kwartał 2024 r. (dane nie poddane badaniu ani przeglądowi audytora)

10.2. Ostatnia Wartość Aktywów Netto

Fundusz podaje Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny niezwłocznie po jej ustaleniu na stronie internetowej Towarzystwa: [www.ipopematfi.pl].

Na Dzień Wyceny przypadający na 28 czerwca 2024 r. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny wyniosła 29,10 zł, zaś Wartość Aktywów Netto wyniosła 11.493.618,88 zł. Wskazana Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny oraz Wartość Aktywów Netto, nie podlegały przeglądowi ani badaniu firmy audytorskiej (biegłego rewidenta).

10.3. Oświadczenie o kapitale obrotowym

W ocenie Emitenta poziom kapitału obrotowego Funduszu jest wystarczający na pokrycie bieżących potrzeb Funduszu rozumianych jako potrzeby Funduszu w okresie 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu.

Oświadczenie zostało złożone przy uwzględnieniu braku pozyskania środków z jakiegokolwiek serii Certyfikatów Oferowanych objętych Prospektem.

10.4. Historyczne informacje finansowe

10.4.1. Historyczne informacje finansowe zbadane przez biegłego

Historyczne informacje finansowe dotyczące Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. zostały włączone do Prospektu przez odniesienie do rocznego sprawozdania finansowego Funduszu obejmującego okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. poddanego badaniu przez firmę audytorską (biegłego rewidenta), które zostało opublikowane na stronie internetowej Towarzystwa: [www.ipopematfi.pl], pod adresem:

<https://ipopematfi.pl/download/76d3e0b4d7fa37cdd3d74e87d6ef0bbe> (sprawozdanie finansowe w formacie .xhtml)

<https://ipopematfi.pl/download/d18d3b3f0b86c58d8b7922c944e3dbf4> (pismo Prezesa Towarzystwa)

<https://ipopematfi.pl/download/2bf42b6cb490dd21a2e0d08d075fcdc3> (oświadczenie Zarządu

Towarzystwa cz. I)

<https://ipopematfi.pl/download/b111b211dcca01e373a9a3952ffb946b> (oświadczenie Zarządu

Towarzystwa cz. II)

<https://ipopematfi.pl/download/fffcdfb1afd93d83149c8d384f19a7e0> (oświadczenie Rady Nadzorczej

Towarzystwa cz. I)

<https://ipopematfi.pl/download/008f0e4b2f9449c834c73c67f5cf7ef0> (oświadczenie Rady Nadzorczej

Towarzystwa cz. II)

<https://ipopematfi.pl/download/eb5bc77a304e4299655c6d420dfb0bcb> (list do uczestników Funduszu)

<https://ipopematfi.pl/download/b5a1784a8786cee8bea523a094353d90> (sprawozdanie z działalności Funduszu)

<https://ipopematfi.pl/download/a1708f2c6553a00b87a06fd9da631279> (oświadczenie depozytariusza Funduszu)

Historyczne informacje finansowe dotyczące Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. zostały włączone do Prospektu przez odniesienie do rocznego sprawozdania finansowego Funduszu obejmującego okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. poddanego badaniu przez firmę audytorską (biegłego rewidenta), które zostało opublikowane na stronie internetowej Towarzystwa: [www.ipopematfi.pl], pod adresem:

<https://ipopematfi.pl/download/50150d9b072129d4cb290d07853730ee> (sprawozdanie finansowe w formacie .xhtml)

<https://ipopematfi.pl/download/024ea2d41c1915beda8c1753230058a4> (pismo Prezesa Towarzystwa)

<https://ipopematfi.pl/download/4f2d306defbc8151f3639985fffe8bdf> (oświadczenie Zarządu

Towarzystwa cz. I)

<https://ipopematfi.pl/download/d536d5292e15e853c5999f9602389b62> (oświadczenie Zarządu

Towarzystwa cz. II)

<https://ipopematfi.pl/download/b20333466a6f96fde35ea774ac48ad33> (oświadczenie Rady Nadzorczej

Towarzystwa cz. I)

<https://ipopematfi.pl/download/bf98dd7814f86261d5257023e549cd10> (oświadczenie Rady Nadzorczej

Towarzystwa cz. II)

<https://ipopematfi.pl/download/ba4f4c85c58b670f321b40ac89b8673d> (list do uczestników Funduszu)

<https://ipopematfi.pl/download/8a4b364ebc3df5d8536cf4cb941ac13b> (sprawozdanie z działalności Funduszu)

<https://ipopematfi.pl/download/474de578847aba076296e886864df162> (oświadczenie depozytariusza Funduszu)

Historyczne informacje finansowe dotyczące Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. zostały włączone do Prospektu przez odniesienie do rocznego sprawozdania finansowego Funduszu obejmującego okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. poddanego badaniu przez firmę audytorską (biegłego rewidenta), które zostało opublikowane na stronie internetowej Towarzystwa: [www.ipopematfi.pl], pod adresem:

<https://ipopematfi.pl/download/a26a6a439e6bf06e53e5de4e06f2cd23> (sprawozdanie finansowe w formacie .xhtml)

<https://ipopematfi.pl/download/d4e393165ae9b726e21a60e92297869c> (pismo Prezesa Towarzystwa)

<https://ipopematfi.pl/download/1a4ac83614ddf1c9f9146eab50e99a15> oświadczenie Zarządu

Towarzystwa cz. I)

<https://ipopematfi.pl/download/f4bbebdaa461d1686d9f618a0b82c42d> oświadczenie Zarządu

Towarzystwa cz. II)

<https://ipopematfi.pl/download/9b9013057f4ffd692089a3400e2eafca> (oświadczenie członka Zarządu)

<https://ipopematfi.pl/download/15a36d7d616f367e725bab576fa3ab01> (oświadczenie Rady Nadzorczej Towarzystwa cz. I)

<https://ipopematfi.pl/download/55b2c0ed150bf8620a20221bc4e54729> (oświadczenie Rady Nadzorczej Towarzystwa cz. II)

<https://ipopematfi.pl/download/be34ae3bee8b65b9895a8be87a046f1d> (list do uczestników Funduszu)

<https://ipopematfi.pl/download/7fca3ddc2255b6369215dc099d2c76bb> (sprawozdanie z działalności Funduszu)

<https://ipopematfi.pl/download/d1a03e65506223cdb17615b537341a89> (oświadczenie ówczesnego depozytariusza Funduszu)

10.4.2. Zmiany dnia bilansowego

W okresie objętym obowiązkiem przedstawienia historycznych informacji finansowych Funduszu wynikających ze zbadanych przez firmę audytorską (biegłego rewidenta) rocznych sprawozdań finansowych Funduszu, tj. w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2023 r., nie wystąpił przypadek zmiany dnia bilansowego Funduszu.

10.4.3. Standardy rachunkowości

Sprawozdania finansowe Emitenta są sporządzane zgodnie z zasadami rachunkowości sporządzonymi zgodnie z wymogami określonymi w przepisach ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2023 r., poz. 120 ze zm.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r., Nr 249, poz. 1859 ze zm.).

10.4.4. Zmiana ram rachunkowości

W okresie objętym obowiązkiem przedstawienia historycznych informacji finansowych Funduszu wynikających ze zbadanych przez firmę audytorską (biegłego rewidenta) rocznych sprawozdań finansowych Funduszu, tj. w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2023 r., nie wystąpił przypadek dokonania zmiany ram rachunkowości stosowanych przez Fundusz do prezentacji swoich wyników w rocznych sprawozdaniach finansowych.

10.4.5. Raporty z badania historycznych informacji finansowych

Roczne sprawozdania finansowe Funduszu za okres objęty obowiązkiem przedstawienia historycznych informacji finansowych Funduszu, tj. za następujące okresy od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r., od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. oraz od 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r., zostały poddane badaniu firmy audytorskiej (biegłego rewidenta), która każdorazowo z przeprowadzonego badania sporządziła sprawozdania wraz z opinią o braku zastrzeżeń z ich badania.

Sprawozdanie firmy audytorskiej (biegłego rewidenta) z badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. zostało włączone do Prospektu przez odniesienie do tego sprawozdania, które zostało opublikowane na stronie internetowej Towarzystwa: [www.ipopematfi.pl], pod adresem:

<https://ipopematfi.pl/download/ea5f85598127b7bef146d403b33907de>

Sprawozdanie firmy audytorskiej (biegłego rewidenta) z badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. zostało włączone do Prospektu przez odniesienie do tego sprawozdania, które zostało opublikowane na stronie internetowej Towarzystwa: [www.ipopematfi.pl], pod adresem:

<https://ipopematfi.pl/download/6b0b1704df874981da2e538b6a201e77>

Sprawozdanie firmy audytorskiej (biegłego rewidenta) z badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. zostało włączone do Prospektu przez odniesienie do tego sprawozdania, które zostało opublikowane na stronie internetowej Towarzystwa: [www.ipopematfi.pl], pod adresem:

<https://ipopematfi.pl/download/cb8bc7ee52bad1e373b5836f8e550581>

10.4.6. Skonsolidowane sprawozdania finansowe

Nie dotyczy. Fundusz nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

10.4.7. Data informacji finansowych

Ostatnie (najnowsze) roczne sprawozdanie finansowe Funduszu, które zostało poddane badaniu firmy audytorskiej (biegłego rewidenta), przypada na dzień 31 grudnia 2023 r.

10.5. Śródroczne i inne informacje finansowe

Informacje finansowe dotyczące Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2024 r. do dnia 31 marca 2024 r. zostały włączone do Prospektu przez odniesienie do raportu kwartalnego Funduszu za I kwartał 2024 r. (dane nie poddane badaniu ani przeglądowi firmy audytorskiej (biegłego rewidenta), które zostało opublikowane na stronie internetowej Towarzystwa: [www.ipopematfi.pl], pod adresem:

<https://ipopematfi.pl/download/7fbb846f1ed0f54ff5eebef3bb5954f>

10.6. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych

Spośród historycznych informacji finansowych dotyczących Funduszu przedstawionych w Prospekcie, wszystkie roczne sprawozdania finansowe Funduszu za następujące okresy od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r., od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. oraz od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r., zostały poddane badaniu firmy audytorskiej (biegłego rewidenta), która każdorazowo z przeprowadzonego badania przedstawiła sprawozdania, w których nie zamieściła żadnych zastrzeżeń. Sprawozdania firm audytorskich z przeprowadzonych badań powyższych sprawozdań finansowych zostały włączone do Prospektu przez odniesienie w zakresie opisanym w pkt 10.4.5. Prospektu.

10.6.1. Standardy badania historycznych rocznych informacji finansowych

Historyczne roczne informacje finansowe wskazane w pkt 10.4.1. Prospektu zostały poddane badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Nie miała miejsca sytuacja, w której biegli rewidenci odmówili sporządzenia sprawozdań z badania rocznych sprawozdań finansowych Funduszu, jak również w sprawozdaniach finansowych nie zawarto zastrzeżeń, modyfikacji opinii, klauzul ograniczających odpowiedzialność lub objaśnień uzupełniających.

10.6.2. Inne informacje w Prospekcie zbadane lub podlegające przeglądowi przez biegłego rewidenta

Poza rocznymi sprawozdaniami finansowymi Funduszu za następujące okresy od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r., od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. oraz od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r., które podlegały badaniu firmy audytorskiej, w Prospekcie nie zamieszczono innych informacji finansowych dotyczących Funduszu, które zostałyby zbadane lub podlegałyby badaniu bądź przeglądowi przez firmę audytorską (biegłego rewidenta).

10.6.3. Informacje finansowe w Prospekcie nie pochodzące ze sprawozdań finansowych

W sytuacji, w której informacje finansowe Emitenta zamieszczone w Prospekcie nie pochodzą ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta (firmę audytorską) Emitent każdorazowo zaznaczył ten fakt.

10.7. Polityka dywidendowa

Fundusz nie wypłaca i nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody Funduszu bez umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych.

10.8. Postępowania sądowe i arbitrażowe

W dniu 21 sierpnia 2023 r. Fundusz złożył wniosek o wydanie przez Komisję zezwolenia na zmianę Statutu Funduszu w zakresie części zmiennej wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem. Komisja udzieliła zezwolenia na powyższą zmianę Statutu w formie decyzji administracyjnej o sygnaturze DFF.4022.1.73.2023.PM decyzją z dnia 1 grudnia 2023 r.

Poza przytoczonym powyżej postępowaniem, w ciągu ostatnich 12 miesięcy przed dniem zatwierdzenia Prospektu nie toczyły się żadne postępowania przed organami sądowymi oraz arbitrażowymi, których stroną byłby Fundusz, a które mogłyby mieć lub miały istotny wpływ na rentowność lub sytuację

finansową Funduszu, jak również według wiedzy Emitenta nie ma postępowań, które mogłyby wystąpić, a które mogłyby mieć istotny wpływ na rentowność lub sytuację finansową samego Emitenta.

10.9. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Emitenta

Od dnia publikacji ostatnich śródrocznych informacji finansowych Funduszu, tj. raportu kwartalnego Funduszu za I kwartał 2024 r., nie zaszły żadne istotne zmiany w sytuacji finansowej Emitenta.

Niniejszy opis jest aktualny na dzień zatwierdzenia Prospektu.

11. Informacje finansowe Towarzystwa

11.1. Historyczne informacje finansowe

11.1.1. Historyczne informacje finansowe zbadane przez biegłego

Historyczne informacje finansowe dotyczące Towarzystwa za okres od 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. wynikające z rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa obejmującego okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. poddanego badaniu przez firmę audytorską (biegłego rewidenta) zostały zamieszczone w pkt 14.5 Prospektu.

Historyczne informacje finansowe dotyczące Towarzystwa za okres od 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. wynikające z rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa obejmującego okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. poddanego badaniu przez firmę audytorską (biegłego rewidenta) zostały zamieszczone w pkt 14.6 Prospektu.

Historyczne informacje finansowe dotyczące Towarzystwa za okres od 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. wynikające z rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa obejmującego okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. poddanego badaniu przez firmę audytorską (biegłego rewidenta) zostały zamieszczone w pkt 14.7 Prospektu.

11.1.2. Zmiany dnia bilansowego

W okresie objętym obowiązkiem przedstawienia historycznych informacji finansowych Towarzystwa wynikających ze zbadanych przez firmę audytorską (biegłego rewidenta) rocznych sprawozdań finansowych Towarzystwa, tj. w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2023 r., nie wystąpił przypadek zmiany dnia bilansowego.

11.1.3. Standardy rachunkowości

Sprawozdania finansowe Emitenta są sporządzane zgodnie z zasadami rachunkowości sporządzonymi zgodnie z wymogami określonymi w przepisach ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2023 r., poz. 120 ze zm.).

11.1.4. Zmiana ram rachunkowości

W okresie objętym obowiązkiem przedstawienia historycznych informacji finansowych Towarzystwa wynikających ze zbadanych przez firmę audytorską (biegłego rewidenta) rocznych sprawozdań finansowych Towarzystwa, tj. w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2023 r., nie wystąpił przypadek dokonania zmiany ram rachunkowości stosowanych przez Towarzystwo do prezentacji swoich wyników w rocznych sprawozdaniach finansowych.

11.1.5. Raporty z badania historycznych informacji finansowych

Roczne sprawozdania finansowe Spółki za okres objęty obowiązkiem przedstawienia historycznych informacji finansowych Towarzystwa, tj. za następujące okresy od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r., od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. oraz od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r., zostały poddane badaniu firmy audytorskiej (biegłego rewidenta), która każdorazowo z przeprowadzonego badania sporządziła sprawozdania wraz z opinią o braku zastrzeżeń z ich badania.

Sprawozdanie firmy audytorskiej (biegłego rewidenta) z badania rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. zostało zamieszczone w pkt 14.8 Prospektu.

Sprawozdanie firmy audytorskiej (biegłego rewidenta) z badania rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. zostało zamieszczone w pkt 14.9 Prospektu.

Sprawozdanie firmy audytorskiej (biegłego rewidenta) z badania rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. zostało zamieszczone w pkt 14.10 Prospektu.

11.1.6. Skonsolidowane sprawozdania finansowe

Nie dotyczy. Towarzystwo nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

11.1.7. Data informacji finansowych

Ostatnie (najnowsze) roczne sprawozdanie finansowe Towarzystwa, które zostało poddane badaniu firmy audytorskiej (biegłego rewidenta), przypada na dzień 31 grudnia 2023 r.

11.2. Śródroczne i inne informacje finansowe

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Towarzystwo nie sporządzało śródrocznych informacji finansowych według stanu na dzień przypadający po ostatnim dniu bilansowym, na które zostało sporządzone roczne sprawozdanie finansowe Towarzystwa, tj. po dniu 31 grudnia 2023 r.

11.3. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych

Spośród historycznych informacji finansowych dotyczących Towarzystwa przedstawionych w Prospekcie wszystkie roczne sprawozdania finansowe Towarzystwa za następujące okresy od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r., od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. oraz od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r., zostały poddane badaniu firmy audytorskiej (biegłego rewidenta), która każdorazowo z przeprowadzonego badania przedstawiła sprawozdania, w których nie zamieściła żadnych zastrzeżeń.

Sprawozdania firm audytorskich z przeprowadzonych badań powyższych sprawozdań finansowych zostały zamieszczone w Prospekcie w miejscach wskazanych w pkt 11.1.5 Prospektu.

11.3.1. Standardy badania historycznych rocznych informacji finansowych

Historyczne roczne informacje finansowe wskazane w pkt 11.1.1. Prospektu zostały poddane badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Nie miała miejsca sytuacja, w której biegli rewidenci odmówili sporządzenia sprawozdań z badania rocznych sprawozdań finansowych Towarzystwa, jak również w sprawozdaniach finansowych nie zawarto zastrzeżeń, modyfikacji opinii, klauzul ograniczających odpowiedzialność lub objaśnień uzupełniających.

11.3.2. Inne informacje w Prospekcie zbadane lub poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta

Poza rocznymi sprawozdaniami finansowymi Towarzystwa za następujące okresy od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r., od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. oraz od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r., które podlegały badaniu firmy audytorskiej, w Prospekcie nie zamieszczono innych informacji finansowych dotyczących Towarzystwa, które zostałyby zbadane lub podlegałyby badaniu bądź przeglądowi przez firmę audytorską (biegłego rewidenta).

11.3.3. Informacje finansowe w Prospekcie nie pochodzące ze sprawozdań finansowych

W sytuacji, w której informacje finansowe Towarzystwa zamieszczone w Prospekcie nie pochodzą ze sprawozdań finansowych Towarzystwa zbadanych przez biegłego rewidenta (firmę audytorską), Emitent każdorazowo zaznaczył ten fakt.

11.4. Polityka dywidendowa

Towarzystwo nie posiada polityki dywidendowej.

W przypadku wypłat dywidendy Towarzystwo stosuje wytyczne Komisji Nadzoru Finansowego dotyczące zasad jej wypłaty.

Zysk netto Towarzystwa za rok obrotowy 2020 wynoszący 17.687.773,38 zł Walne Zgromadzenie Towarzystwa postanowiło podzielić w ten sposób, że:

- 1) kwotę 4.000.000,00 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy akcjonariuszom Towarzystwa,
- 2) kwotę 13.687.773,38 zł przeznaczono na kapitał rezerwowy Towarzystwa.

Zysk netto Towarzystwa za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2021 r. wynoszący 6.753.030,00 zł Walne Zgromadzenie Towarzystwa postanowiło podzielić w ten sposób, że całą kwotę zysku przeznaczono na kapitał rezerwowy Towarzystwa.

Zysk netto Towarzystwa za rok 2022 wynoszący 374.871,06 zł został w całości przeznaczony na kapitał rezerwowy.

Zysk netto Towarzystwa za rok 2023 wynoszący 9.250.489,06 zł został w całości przeznaczony na kapitał rezerwowy.

11.5. Postępowania sądowe i arbitrażowe

W lipcu 2016 r. Towarzystwo otrzymało odpis pozwu skierowanego przez Górnośląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów S.A. z siedzibą w Katowicach o zapłatę kwoty 20,6 mln zł w związku z rzekomą szkodą majątkową poniesioną przez Górnośląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów S.A. związaną z inwestycją w certyfikaty inwestycyjne jednego z funduszy inwestycyjnych zamkniętych aktywów niepublicznych zarządzanych przez Towarzystwo. Towarzystwo uważa powództwo Górnośląskiego Przedsiębiorstwa Wodociągów S.A. za bezzasadne i podjęło kroki prawne w celu jego oddalenia. Towarzystwo złożyło odpowiedź na pozew i dalsze pisma procesowe oraz uczestniczy w dalszych czynnościach procesowych. Do dnia zatwierdzenia Prospektu odbyło się kilka rozpraw, na których przeprowadzono część czynności procesowych, w tym przesłuchano część świadków. Dalsze czynności procesowe są przewidziane do przeprowadzenia na dalszym etapie postępowania sądowego. Wobec tego, a także z uwagi na skomplikowany stan faktyczny i prawny na obecnym etapie nie można miarodajnie przesądzić o wyniku prowadzonego postępowania. Należy też wskazać, że ewentualna przegrana Towarzystwa w tym procesie nie będzie miała negatywnego wpływu na Fundusz oraz prowadzoną przez niego działalność, albowiem Fundusz nie jest stroną tego postępowania.

Ponadto, na przełomie roku 2022 i 2023 do Towarzystwa wpłynęły w cztery pozwy dotyczące funduszy inwestycyjnych, które były wcześniej zarządzane przez Saturn Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz Lartiq Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., a których zarządzanie zostało przejęte przez Towarzystwo w wyniku decyzji Komisji o cofnięciu zezwoleń na wykonywanie działalności przez ww. towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Trzy z nich, o łącznej wartości roszczeń ok. 2,6 mln zł, wpłynęły w grudniu 2022 r. i styczniu 2023 r., natomiast ostatni z nich wpłynął w październiku 2023 r. Jest to pozew grupowy przeciwko Towarzystwu oraz bankowi pełniącemu funkcje depozytariusza dla funduszu, którego pozew ten dotyczy. Wynikająca z niego wartość przedmiotu sporu to 25,3 mln zł, przy czym sprawa jest na etapie badania przez sąd dopuszczalności postępowania grupowego. Towarzystwo kwestionuje w całości przedmiotowe powództwa jako nieuzasadnione i bezpodstawne. Podnoszone w nich zarzuty dotyczą bowiem okoliczności będących konsekwencją zarządzania przedmiotowymi funduszami i ich sytuacji sprzed okresu przejęcia zarządzania nimi przez Towarzystwo.

Należy wskazać, że ewentualna przegrana Towarzystwa w tych procesach sądowych z związku z wniesionymi pozwami nie będzie miała negatywnego wpływu na Fundusz oraz prowadzoną przez niego działalność, albowiem Fundusz nie jest stroną tych postępowań.

Poza wyżej wymienionymi postępowaniami, w ciągu ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne inne postępowania przed organami sądowymi oraz arbitrażowymi, których stroną byłoby Towarzystwo, a które mogłyby mieć lub miały istotny wpływ na rentowność lub sytuację finansową Towarzystwa, jak również według wiedzy Emitenta nie ma postępowań, które mogłyby wystąpić, a które mogłyby mieć istotny wpływ na rentowność lub sytuację finansową Emitenta lub Towarzystwa.

11.6. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Towarzystwa

Od dnia publikacji ostatnich rocznych informacji finansowych Towarzystwa przedstawionych w pkt 14.5 Prospektu, nie zaszły żadne istotne zmiany w sytuacji finansowej Towarzystwa.

12. Szczegółowe informacje na temat Oferty i dopuszczenia do obrotu

12.1. Rodzaj i klasa Certyfikatów stanowiących przedmiot Oferty

Certyfikaty Oferowane będą papierami wartościowymi na okaziciela i będą (po ich wyemitowaniu) zdematerializowane. Certyfikaty Oferowane będą rejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, strona internetowa: [www.kdpw.pl].

Zamiarem Funduszu jest, aby Certyfikaty Oferowane każdej emisji zostały zarejestrowane w KDPW pod tym samym kodem ISIN co dotychczas wyemitowane i niewykupione Certyfikaty Inwestycyjne serii 006 – 014 i 023, tj. pod kodem ISIN PLTPPFZ00018, oraz aby zostały one dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) organizowanym przez GPW. W przypadku niedopuszczenia lub niewprowadzenia Certyfikatów Oferowanych danej serii do obrotu giełdowego na rynku podstawowym organizowanym przez GPW, wówczas Certyfikaty Oferowane takiej serii zostaną zarejestrowane w KDPW pod innym kodem ISIN niż kod, pod którym zostały zarejestrowane dotychczas wyemitowane przez Fundusz Certyfikaty Inwestycyjne.

Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych, którymi będą Certyfikaty Oferowane, powstają z chwilą zapisania ich na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na odpowiednim rachunku zbiorczym lub z chwilą zaewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji, co nastąpi niezwłocznie po zarejestrowaniu danej serii Certyfikatów Oferowanych w KDPW.

Emisja Certyfikatów Oferowanych jest związana z obowiązkiem uzyskania zatwierdzenia Prospektu.

12.2. Podstawa utworzenia Certyfikatów Oferowanych

Fundusz został utworzony na podstawie przepisów Ustawy na mocy decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 19 marca 2014 roku. Zgodnie z Ustawą, fundusz inwestycyjny może być utworzony wyłącznie przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych, po uzyskaniu zezwolenia Komisji.

Certyfikaty Inwestycyjne są certyfikatami inwestycyjnymi emitowanymi przez Emitenta, który jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu przepisów Ustawy. Podstawę prawną emisji stanowią przepisy Działu 5 Rozdziału 3 Ustawy. Zgodnie z przepisami art. 117 Ustawy, fundusz inwestycyjny zamknięty emituje certyfikaty inwestycyjne. Certyfikaty inwestycyjne mogą być przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, lub wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, jeżeli statut funduszu inwestycyjnego tak stanowi.

Zarząd Towarzystwa postanowił o dokonaniu emisji Certyfikatów Oferowanych uchwałą nr 2 z dnia 28 lutego 2024 r. w sprawie emisji certyfikatów inwestycyjnych serii 033, 034, 035, 036, 037, 038, 039, 040, 041, 042 oraz 043 funduszu IPOPEMA Ekologii i Innowacji Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w trybie oferty publicznej, ubiegania się o dopuszczenie tych certyfikatów inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym oraz upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację tych certyfikatów inwestycyjnych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., której kopia została zamieszczona w pkt 14.2. Prospektu.

Emisja Certyfikatów Oferowanych nie jest związana z obowiązkiem uzyskania zgody któregokolwiek z organów Funduszu, w tym zwłaszcza Rady Inwestorów (Statut nie przewiduje zgromadzenia inwestorów jako organu Funduszu).

12.3. Waluta emisji

Walutą Certyfikatów Oferowanych jest polski złoty (PLN).

12.4. Opis praw związanych z Certyfikatami Oferowanymi

12.4.1. Prawo do zbycia lub obciążenia Certyfikatów

Certyfikaty Inwestycyjne są papierami wartościowymi, dlatego też mogą być one przedmiotem obrotu. Uczestnik ma w szczególności prawo do zbycia i zastawienia Certyfikatów Inwestycyjnych. Sprzedaż

albo przeniesienie w jakikolwiek inny sposób, zarówno pod tytułem odpłatnym jak i darmym, Certyfikatu Inwestycyjnego nie podlega ograniczeniom.

Z uwagi na obowiązek stosowania środków ograniczających wprowadzony w drodze rozporządzenia Rady (UE) 2022/328 z dnia 25 lutego 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie oraz w drodze rozporządzenia Rady (UE) 2022/398 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 765/2006 dotyczące środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, począwszy od 13 kwietnia 2022 r. zakazane jest zbywanie przez Fundusz Certyfikatów Oferowanych:

- jakimkolwiek obywatelom rosyjskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji, lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji, oraz

- jakimkolwiek obywatelom białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym na Białorusi, lub dowolnym osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą na Białorusi.

Powyższych ograniczeń nie stosuje się do obywateli państwa członkowskiego Unii Europejskiej i osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim Unii Europejskiej.

12.4.2. Prawo do żądania wykupu Certyfikatów

- 1) Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów wyłącznie na zasadach określonych w poniższych punktach. Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych nie wymaga odrębnej uchwały Towarzystwa ani Rady Inwestorów i jest dokonywany na żądanie Uczestnika w Dniu Wykupu.
- 2) Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych w Dniu Wykupu, którym jest ostatni dzień marca, czerwca, września i grudnia każdego roku funkcjonowania Funduszu, na który przypada zwyczajna sesja na GPW.
- 3) Ogłoszenie o zamiarze wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie zamieszczone na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu nie później niż na dwa [2] miesiące przed planowanym Dniem Wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych oraz przekazane w formie raportu bieżącego. Przedmiotowe ogłoszenie będzie określało termin zgłaszania przez Uczestników żądania wykupu, przy czym termin zgłaszania przez Uczestników żądania wykupu nie będzie krótszy niż czternaście [14] dni.
- 4) Uczestnik zgłasza żądanie wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych w firmie inwestycyjnej prowadzącej rachunek papierów wartościowych Uczestnika, na którym zdeponowane są Certyfikaty Inwestycyjne Uczestnika, u Sponsora Emisji w przypadku, gdy Uczestnik nie zdeponował Certyfikatów na rachunku papierów wartościowych i posiada Certyfikaty zapisane w rejestrze Sponsora Emisji lub w podmiocie prowadzącym rachunek zbiorczy, na którym zdeponowane są Certyfikaty Inwestycyjne Uczestnika.
- 5) Żądanie wykupienia powinno wskazywać liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych podlegających wykupieniu.
- 6) W każdym Dniu Wykupu, wykupieniu mogą podlegać wszystkie wyemitowane i istniejące w Dniu Wykupu Certyfikaty Inwestycyjne.
- 7) Cena wykupu Certyfikatu jest równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat, według wyceny Aktywów Funduszu z Dnia Wykupu.
- 8) Towarzystwo może pobierać opłatę manipulacyjną w związku z wykupem Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w art. 139 ust. 5 Ustawy, w wysokości 2% (dwóch procent) wartości wypłacanych środków pieniężnych z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy wykupywaniu Certyfikatów Inwestycyjnych jest ustalana w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana jest na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu. Przedmiotowa opłata manipulacyjna jest naliczana oraz pobierana z kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych przed opodatkowaniem.
- 9) Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz niezwłocznie, nie później niż siódmego [7] dnia roboczego po Dniu Wykupu poprzez przekazanie do dyspozycji KDPW, najpóźniej do godziny 11:30 w dniu wypłaty świadczenia z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, kwoty środków pieniężnych przeznaczonych do wypłaty z tytułu

wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, pomniejszonej o opłatę manipulacyjną, o której mowa w pkt 8) pobieranej w związku z wykupieniem Certyfikatów Inwestycyjnych, o ile taka będzie pobierana. Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, wypłacane są Uczestnikom Funduszu przez Pośrednika Wykupu z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji KDPW. Termin, o którym mowa w niniejszym akapicie, może ulec zmianie w przypadku zmiany obowiązujących przepisów prawa lub postanowień regulacji KDPW lub GPW. W przypadku zmiany tego terminu, Fundusz będzie stosował zmienione przepisy prawa lub zmienione postanowienia regulacji KDPW lub GPW.

- 10) Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych przekazane zostaną na rachunki pieniężne Uczestników, którzy złożyli żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, prowadzone przez Pośredników Wykupu. Środki pieniężne dla Uczestników Funduszu, których Certyfikaty zdeponowane będą na rachunku Sponsora Emisji, zostaną przekazane na rachunki bankowe Uczestników Funduszu, na podstawie dyspozycji złożonej przez nich Sponsorowi Emisji w sposób przez niego określony.
- 11) Z chwilą wykupienia przez Fundusz Certyfikatów są one umarzane z mocy prawa.
- 12) Ogłoszenie o wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych, zawierające informację o liczbie wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych, zostanie zamieszczone na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu w terminie siedmiu [7] dni po Dniu Wykupu.
- 13) W przypadku zmian regulacji KDPW albo GPW w zakresie uniemożliwiającym stosowanie postanowień ustępów powyższych, Towarzystwo podejmie wszelkie niezbędne kroki w celu dokonania zmian Statutu, w sposób zapewniający zgodność postanowień Statutu z postanowieniami zmienionych regulacji KDPW albo odpowiednio GPW

12.4.3. Dywidenda

Fundusz nie wypłaca i nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody Funduszu bez umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych.

12.4.4. Prawo głosu oraz udziału w Radzie Inwestorów

- 1) Członkostwo w Radzie Inwestorów powstaje w dniu dostarczenia do Funduszu pisemnej zgody na udział w Radzie Inwestorów oraz zaświadczenia potwierdzającego ustanowienie blokady Certyfikatów na rachunku papierów wartościowych Uczestnika lub w Rejestrze Sponsora Emisji w liczbie stanowiącej ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów lub właściwego dokumentu wystawionego przez posiadacza rachunku zbiorczego, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o obrocie.
- 2) Członkowie Rady Inwestorów w dniu każdego posiedzenia Rady Inwestorów zobowiązani są przedstawić Towarzystwu dokument potwierdzający zablokowanie Certyfikatów Inwestycyjnych w liczbie określonej w pkt 1).
- 3) Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełnia warunki, o których mowa w pkt 1).
- 4) Członkostwo w Radzie Inwestorów ustaje z dniem złożenia przez członka Rady Inwestorów rezygnacji lub z dniem odwołania lub wygaśnięcia blokady, o której mowa w pkt 1). Członek Rady Inwestorów zobowiązany jest do niezwłocznego przekazania Towarzystwu informacji o odwołaniu lub wygaśnięciu blokady, o której mowa w pkt 1).
- 5) Rada Inwestorów zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż trzech członków Rady Inwestorów spełnia warunki, o których mowa w pkt 1). Fundusz powiadomi członków Rady Inwestorów o zawieszeniu jej działalności.
- 6) Rada Inwestorów wznawia działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w pkt 1).
- 7) Uprawnienia i obowiązki wynikające z członkostwa w Radzie Inwestorów Uczestnik wykonuje osobiście lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika, a w przypadku Uczestników niebędących osobami fizycznymi – przez osoby uprawnione do reprezentacji Uczestnika lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika.
- 8) Każdy Certyfikat Inwestycyjny objęty blokadą daje prawo do jednego głosu w Radzie Inwestorów.
- 9) Uchwały Rady Inwestorów podejmowane są na posiedzeniach. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Statutu lub przepisów Ustawy, uchwały Rady Inwestorów zapadają zwykłą

większością głosów. W przypadku równej liczby głosów oddanych za i przeciw uchwale, rozstrzygający jest głos przewodniczącego Rady Inwestorów.

- 10) Przewodniczącym Rady Inwestorów jest osoba fizyczna będąca członkiem Rady Inwestorów albo osoba do reprezentowania go uprawniona, reprezentująca największą spośród wszystkich członków Rady Inwestorów liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych w ogólnej liczbie wyemitowanych Certyfikatów. W przypadku, gdy co najmniej dwie osoby spełniają warunek określony w zdaniu poprzednim, przewodniczącym Rady Inwestorów wybiera Towarzystwo.
- 11) Na pierwszym posiedzeniu Rada Inwestorów wybiera Przewodniczącą Rady Inwestorów oraz uchwała regulamin działania Rady Inwestorów.
- 12) Posiedzenie Rady Inwestorów może zwołać każdy członek Rady Inwestorów lub Towarzystwo.
- 13) Posiedzenie Rady Inwestorów odbywa się w siedzibie Funduszu (w Warszawie).
- 14) Posiedzenie Rady Inwestorów odbywa się, jeżeli bierze w nim udział co najmniej trzech członków Rady Inwestorów.
- 15) Członkom Rady Inwestorów nie przysługuje wynagrodzenie z tytułu członkostwa w Radzie Inwestorów.
- 16) Szczegółowy opis zasad funkcjonowania Rady Inwestorów został opisany w art. 4 – 5 Statutu.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Rada Inwestorów nie rozpoczęła jeszcze działalności.

12.4.5. Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji

Certyfikaty Inwestycyjne dają takie same prawa do otrzymania wypłat dokonywanych w związku z likwidacją Funduszu, na zasadach określonych w Statucie, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych.

12.4.6. Prawo do wniesienia reklamacji

Reklamacje zgłoszone przez Uczestników lub potencjalnych Uczestników dotyczące działalności prowadzonej przez Towarzystwo, Fundusz lub podmiot działający na rzecz Funduszu lub Towarzystwa, mogą być zgłaszane przez Uczestnika, potencjalnego Uczestnika, bądź osobę przez niego upoważnioną (o ile z pełnomocnictwa wynika możliwość składania reklamacji przez pełnomocnika):

- 1) w formie pisemnej – osobiście w siedzibie Towarzystwa lub Członka Konsorcjum Dystrybucyjnego albo listem poleconym na adres Towarzystwa,
- 2) ustnie – osobiście do protokołu w siedzibie Towarzystwa lub Członka Konsorcjum Dystrybucyjnego albo telefonicznie na numery telefonów Towarzystwa lub Członka Konsorcjum, z tym zastrzeżeniem iż reklamacje telefoniczne mogą być składane przez Uczestników, po wcześniejszej weryfikacji ich tożsamości,
- 3) w formie elektronicznej – na adresy e-mail wskazane na stronie internetowej Towarzystwa.

Reklamacje powinny być zgłaszane niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zaistnieniu okoliczności budzących zastrzeżenia, w celu umożliwienia rzetelnego rozpatrzenia reklamacji. Reklamacja powinna zawierać co najmniej:

- 1) informacje umożliwiające Towarzystwu zidentyfikowanie Uczestnika lub potencjalnego Uczestnika, którego dotyczy reklamacja oraz dane osoby składającej reklamację, w tym
 - a) imię i nazwisko,
 - b) w przypadku, gdy reklamacja jest składana przez pełnomocnika – należy wskazać dane pełnomocnika (imię, nazwisko, PESEL) wraz ze wskazaniem charakteru umocowania,
 - c) datę złożenia reklamacji,
 - d) dane umożliwiające przekazanie odpowiedzi na reklamację (adres do korespondencji, adres e-mail),
- 2) szczegółowy opis przedmiotu reklamacji,
- 3) jednoznaczne określenie żądania osoby składającej reklamację oraz jego uzasadnienie.

W przypadku, gdy dane przekazane przez Uczestnika lub potencjalnego Uczestnika w związku ze złożoną reklamacją nie są wystarczające do jej rozpatrzenia, Towarzystwo informuje odpowiednio Uczestnika lub potencjalnego Uczestnika o konieczności uzupełnienia danych. W przypadku nie dokonania uzupełnienia danych niezbędnych do rozpoznania reklamacji, reklamacja zostanie odrzucona.

Odpowiedzi na reklamacje udzielane są, zgodnie z „Regulaminem rozpatrywania Reklamacji oraz polityką informacyjną IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.”, udostępnionym na stronie internetowej Towarzystwa, w formie pisemnej bądź pocztą elektroniczną (jedynie na wniosek Uczestnika) bezzwłocznie, jednak nie później, niż w terminie 30 dni od otrzymania reklamacji (do zachowania terminu wystarczy wysłanie odpowiedzi przed jego upływem). Termin, o którym mowa powyżej, może ulec przedłużeniu w sprawach szczególnie skomplikowanych, z zastrzeżeniem iż termin ten nie może przekroczyć 60 dni.

Ponadto, w przypadku nieuwzględnienia roszczeń Uczestnika lub potencjalnego Uczestnika wynikających ze złożonej Reklamacji, może on dodatkowo wystąpić:

- 1) z odwołaniem od stanowiska zawartego w odpowiedzi na reklamację. Odwołanie polega na skierowaniu do Towarzystwa, w formie pisemnej, prośby o ponowne rozpatrzenie reklamacji,
- 2) do instytucji mediacji albo sądu polubownego bądź skorzystać z innej formy pozasądowego rozwiązywania sporów, jeżeli w danym przypadku Towarzystwo wyraża zgodę na takie postępowanie;
- 3) z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy przez Rzecznika Finansowego,
- 4) z powództwem do sądu powszechnego ze wskazaniem sądu miejscowo właściwego do rozpoznania sprawy, wraz ze wskazaniem podmiotu, który powinien być pozwany,
- 5) o pomoc do właściwego miejscowo Powiatowego (Miejskiego) Rzecznika Konsumenta (dotyczy tylko Klientów będących konsumentami).

Towarzystwo ma prawo odstąpić od tych zasad w przypadku Uczestników lub potencjalnych Uczestników nie będących osobami fizycznymi.

12.4.7. Prawo pierwokupu lub pierwszeństwa

Certyfikaty Oferowane nie wiążą się z przyznaniem prawa pierwokupu bądź jakichkolwiek praw do subskrypcji.

12.4.8. Prawo do udziału w zyskach

Fundusz nie wypłaca i nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody Funduszu bez umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych.

12.4.9. Postanowienia dotyczące zamiany

Uczestnictwo w Funduszu nie uprawnia Uczestników do zamiany Certyfikatów na certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego.

12.4.10. Prawo do świadczeń dodatkowych

- 1) Towarzystwo może zawrzeć z podmiotem, któremu zostaną przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne co najmniej jednej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych o wartości nie niższej niż 500.000 złotych, umowę o świadczenie dodatkowe („Umowa o świadczenie dodatkowe”). Przy zawieraniu umowy o świadczenie dodatkowe oraz określaniu jej warunków Towarzystwo będzie się kierowało jednym lub oboma z następujących kryteriów:
 - a) wartość przydzielonych w ramach danej emisji Certyfikatów,
 - b) wpływ wysokości wynegocjowanej z podmiotem, który objął Certyfikaty stawki świadczenia dodatkowego wypłacanego przez Towarzystwo na wielkość przychodów Towarzystwa osiąganych z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.
- 2) Warunkami otrzymania przez podmiot, o którym mowa w pkt 1), dodatkowego świadczenia są:
 - a) zawarcie Umowy o świadczenie dodatkowe z Towarzystwem,
 - b) średnia wartość posiadanych w okresie rozliczeniowym wskazanym w Umowie o świadczenie dodatkowe Certyfikatów danej emisji nie niższa niż określona w pkt 1),
 - c) przedstawienie Towarzystwu przez podmiot, o którym mowa w pkt 1), potwierdzenia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych danej emisji o wartości nie niższej niż określona w pkt 1),
 - d) przedstawienie Towarzystwu określonego w Umowie o świadczenie dodatkowe dokumentu, który będzie potwierdzał stan posiadania Uczestnika zgodny z warunkami przewidzianymi w Umowie o świadczenie dodatkowe.

- 3) Świadczenie dodatkowe, o którym mowa w pkt 1), jest obliczane i wypłacane przez Towarzystwo wyłącznie ze środków otrzymanych przez Towarzystwo z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, w sposób i terminach określonych w Umowie o świadczenie dodatkowe oraz bez pośrednictwa KDPW.
- 4) Sposób obliczenia, wysokość i terminy wypłaty świadczenia dodatkowego na rzecz podmiotów, o których mowa w pkt 1) powyżej, określa Umowa o świadczenie dodatkowe.

12.5. Warunki Oferty i działania wymagane przy składaniu zapisów

12.5.1. Minimalna i maksymalna wielkość zapisu oraz sposób i termin ich opłacenia

Zapis na Certyfikaty Oferowane może obejmować minimalnie 100 (sto) Certyfikatów Oferowanych danej serii i maksymalnie nie więcej niż wszystkie Certyfikaty Oferowane w ramach danej serii (tj. 400.000 (czterysta tysięcy) Certyfikatów Oferowanych każdej z serii).

Jedna osoba może złożyć więcej niż jeden zapis na Certyfikaty Oferowane w ramach danej serii. W przypadku złożenia większej liczby zapisów na Certyfikaty Oferowane emitowanych w ramach danej serii, będą one traktowane jako oddzielne zapisy.

Wpłata na Certyfikaty Oferowane powinna być dokonana w środkach pieniężnych w walucie polskiej, nie później, niż w terminach przyjmowania zapisów dotyczących danej serii, na którą został złożony zapis, wskazanych w pkt 4.3.1. Prospektu.

Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa sumie:

- 1) ceny emisyjnej Certyfikatów Oferowanych tej serii, na które złożono zapis, tj. iloczynu liczby Certyfikatów Oferowanych danej serii, na które dokonano zapisu i ceny emisyjnej Certyfikatu Oferowanego tej serii, oraz
- 2) kwoty Opłaty za Wydanie, tj. opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Oferowanych, na które złożono zapis, o której to opłacie jest mowa w art. 18 Statutu i opisanej także w punkcie 12.7.1. Prospektu.

W pierwszej kolejności wpłaty tytułem opłacenia zapisów na Certyfikaty Oferowane będą trafiały na:

- 1) wskazany przez Firmę Inwestycyjną wydzielony rachunek bankowy Firmy Inwestycyjnej,
- 2) wskazany przez podmiot przyjmujący zapis na Certyfikaty Oferowane danej serii, inny niż Firma Inwestycyjna, rachunek bankowy tego podmiotu przyjmującego zapis na Certyfikaty Oferowane tej serii lub
- 3) wskazany przez Firmę Inwestycyjną lub inny podmiot przyjmujący zapis na Certyfikaty Oferowane danej serii, rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.

Następnie, w przypadku wpłat dokonywanych na wskazany przez Firmę Inwestycyjną lub inny podmiot przyjmujący zapis na Certyfikaty Oferowane danej serii należący do tych podmiotów rachunek bankowy, tak przyjęte wpłaty będą następnie przekazywane przez podmioty je otrzymujące na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza (Rachunek Subskrypcji), nie później niż następnego dnia roboczego po przyjęciu zapisu i wpłaty na Certyfikaty Oferowane.

W przypadku dokonywania wpłat w formie przelewu, taki przelew powinien zawierać następujące dane:

- 1) **imię, nazwisko i nr PESEL/(lub inny numer identyfikacyjny) osoby, której dotyczy (Inwestora) albo nazwę/firmę i nr REGON (lub inny numer identyfikacyjny) osoby, której dotyczy (Inwestora), oraz**
- 2) **adnotację „Ipopema Eil FIZ”**

Za termin dokonania wpłaty tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Oferowane danej serii przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na rachunek bankowy: (i) podmiotu przyjmującego zapis na Certyfikaty Oferowane danej serii, albo (ii) Funduszu – w przypadku wpłat bezpośrednio dokonywanych na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, który został wskazany przez podmiot przyjmujący zapis na Certyfikaty Oferowane danej serii.

Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty według zasad opisanych w niniejszym punkcie, skutkuje nieważnością zapisu na Certyfikaty Oferowane danej serii.

Z zastrzeżeniem procedur wewnętrznych obowiązujących w danym podmiocie przyjmującym zapisy, osoby dokonujące wpłat na Certyfikaty Oferowane danej serii otrzymują potwierdzenie dokonania wpłaty, która są wystawiane przez podmioty przyjmujące zapisy.

12.5.2. Wycofanie zapisów oraz termin związania zapisem

Zapis na Certyfikaty Oferowane jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem. Zapis na Certyfikaty Oferowane wiąże osobę zapisującą się od dnia dokonania zapisu.

Osoba, która zapisała się na Certyfikaty Oferowane, przestaje być związana w całości lub w części zapisem w przypadku złożenia oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od dnia udostępnienia Suplementu do Prospektu, o którym mowa w art. 23 ust. 1 Rozporządzenia 2017/1129, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem Suplementu do Prospektu, o ile Suplement do Prospektu został udostępniony do publicznej wiadomości po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii, lecz przed upływem terminu zakończenia przyjmowania zapisów na te Certyfikaty Oferowane. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu określa się w Suplemencie. Oświadczenie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu na Certyfikaty Oferowane danej serii nie może zostać złożone po dokonaniu ich przydziału przez Fundusz.

Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w jednym z Punktów Obsługi Klienta.

Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne przysługuje pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, wskazane w Suplemencie, wystąpiły lub zostały zauważone przed przydziałem danej serii Certyfikatów Oferowanych.

Niezależnie od powyższego osoba, która zapisała się na Certyfikaty Oferowane, przestaje być związana w całości lub w części zapisem w przypadku:

- 1) ogłoszenia o niedojsięciu do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych danej serii w przypadku niezłożenia w okresie przyjmowania zapisów ważnych zapisów na minimalną liczbę oferowanych Certyfikatów Oferowanych (10.000 Certyfikatów Oferowanych), a w przypadku gdy iloczyn minimalnej liczby Certyfikatów Oferowanych danej serii oraz ich ceny emisyjnej byłby niższy niż kwota 290.000 zł – także w razie niezebrań wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Oferowanych danej serii w łącznej kwocie wynoszącej co najmniej 290.000,00 zł;
- 2) wycofania Oferty po rozpoczęciu zapisów na skutek zaistnienia wyjątkowych okoliczności niezależnych od Funduszu lub Towarzystwa, tj. zaistnienia siły wyższej rozumianej jako zdarzenie nadzwyczajne, zewnętrzne i niemożliwe do zapobieżenia, uniemożliwiające kontynuowanie zapisów.

12.5.3. Możliwość dokonania redukcji zapisów oraz zwrot nadpłaconych kwot Inwestorom

O przydziale Certyfikatów Oferowanych decyduje kolejność złożenia i opłacenia zapisów, w ten sposób, że w odniesieniu do zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii złożonych i opłaconych:

- 1) przed dniem, w którym liczba Certyfikatów Oferowanych objętych opłaconymi zapisami przekroczyła maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Oferowanych, zostaną przydzielone Certyfikaty w liczbie wynikającej z ważnie złożonych i opłaconych zapisów,
- 2) w dniu oraz po dniu, w którym liczba Certyfikatów Oferowanych objętych opłaconymi zapisami przekroczyła liczbę oferowanych Certyfikatów Oferowanych, zapisy te zostaną proporcjonalnie zredukowane.

Nieobjęte Certyfikaty Oferowane danej serii, które pozostały po dokonaniu redukcji, będą przydzielane w kolejności osobom, które złożyły i opłaciły zapisy, od największych do najmniejszych zapisów na Certyfikaty Oferowane w ramach oferty danej serii, aż do wyczerpania liczby Certyfikatów Oferowanych objętych ofertą publiczną, przy czym ułamkowe części Certyfikatów Oferowanych nie będą

przydzielane. W przypadku równej liczby Certyfikatów Oferowanych objętych zapisem o przydziale zadecyduje losowanie przeprowadzone przez Towarzystwo.

W przypadku nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych, spowodowanego:

- 1) niedojściem do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych w przypadku niezłożenia w czasie trwania zapisów ważnych zapisów na minimalną liczbę oferowanych Certyfikatów Oferowanych danej serii, tj. 10.000 Certyfikatów dla każdej z serii Certyfikatów Oferowanych, a w przypadku gdy iloczyn minimalnej liczby Certyfikatów Oferowanych danej serii oraz ich ceny emisyjnej byłby niższy niż kwota 290.000,00 zł – także w razie niezebrania wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Oferowanych danej serii w łącznej kwocie wynoszącej co najmniej 290.000,00 zł,
- 2) wycofania Oferty po rozpoczęciu zapisów na skutek zaistnienia szczególnych okoliczności niezależnych od Funduszu lub Towarzystwa, w tym zaistnienia siły wyższej rozumianej jako zdarzenie nadzwyczajne, zewnętrzne i niemożliwe do zapobieżenia,
- 3) złożenia oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 Dni Roboczych od dnia udostępnienia Suplementu do Prospektu, o którym mowa w art. 23 ust. 1 Rozporządzenia 2017/1129, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem Suplementu do Prospektu, o ile Suplement do Prospektu został udostępniony do publicznej wiadomości po rozpoczęciu przyjmowania zapisów a przed dokonaniem przydziałem Certyfikatów Oferowanych,
- 4) dokonania redukcji zapisów, o której mowa w pkt 12.5.3. Prospektu, w wyniku której może nastąpić przydzielenie mniejszej liczby Certyfikatów Oferowanych niż wynikająca z zapisów lub nieprzydzieleniem Certyfikatów Oferowanych danej serii w ogóle,

- zwrot wpłat na Certyfikaty Oferowane, w tym Opłaty za Wydanie, nastąpi wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza, niezwłocznie nie później niż w ciągu 14 dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych powyżej. Odsetki będą naliczone od dnia dokonania wpłaty do Funduszu do dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń, o których mowa powyżej. Odsetki będą naliczone każdego dnia według stopy oprocentowania rachunków bieżących stosowanej przez Depozytariusza.

W przypadku nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych, spowodowanego nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne w wyniku:

- 1) niedokonania wpłaty oraz Opłaty za Wydanie lub niedokonania pełnej wpłaty, w terminie dokonywania wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne, określonym w pkt 4.3. Prospektu,
- 2) niewłaściwego, niepełnego lub nieczytelnego wypełnienia formularza zapisu na Certyfikaty Oferowane, w szczególności nieprzedstawienia przez składającego zapis oświadczeń lub informacji wymaganych przepisami prawa, w tym dotyczącymi przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu,

- zwrot wpłat na Certyfikaty Oferowane, w tym Opłaty za Wydanie, nastąpi bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, niezwłocznie nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii.

Zwrot wpłat nastąpi na rachunek bankowy wskazany w formularzu zapisu na Certyfikaty Oferowane.

Za dzień zwrotu uznaje się dzień obciążenia Rachunku Subskrypcji.

12.5.4. Przydział Certyfikatów Oferowanych

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

Przydział nastąpi w oparciu o ważne zapisy, z uwzględnieniem ewentualnych zasad redukcji zapisów na Oferowane Certyfikaty danej serii opisane w pkt 12.5.3 Prospektu. W przypadku złożenia większej liczby zapisów na Certyfikaty Oferowane przez jedną osobę, będą one traktowane jako oddzielne zapisy. Ułamkowe części Certyfikatów Oferowanych nie będą przydzielane (w przypadku zastosowania

redukcji zapisów części ułamkowe Certyfikatów Oferowanych będą zaokrąglane w dół do najbliższej liczby całkowitej).

Nieprzydzielenie Certyfikatów Oferowanych danej serii może być spowodowane:

- 1) nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Oferowane w przypadku:
 - a) niedokonania wpłaty oraz Opłaty za Wydanie lub niedokonania pełnej wpłaty, w terminie dokonywania wpłat na Certyfikaty Oferowane, określonym w pkt 4.3.1 Prospektu,
 - b) niewłaściwego, niepełnego lub nieczytelnego wypełnienia formularza zapisu, w szczególności nieprzedstawienia przez składającego zapis oświadczeń lub informacji wymaganych przepisami prawa, w szczególności nieprzedstawienia przez składającego zapis oświadczeń lub informacji wymaganych przepisami prawa, w tym dotyczącymi przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu,
- 2) niedojściem do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych w przypadku niezłożenia w czasie trwania zapisów ważnych zapisów na minimalną liczbę oferowanych Certyfikatów Oferowanych danej serii, tj. 10.000 Certyfikatów dla każdej z serii Certyfikatów Oferowanych, a w przypadku gdy iloczyn minimalnej liczby Certyfikatów Oferowanych danej serii oraz ich ceny emisyjnej byłby niższy niż kwota 290.000,00 zł – także w razie niezebrania wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Oferowanych danej serii w łącznej kwocie wynoszącej co najmniej 290.000,00 zł,
- 3) dokonaniem redukcji zapisów, o której mowa w pkt 12.5.3. Prospektu, w wyniku której może nastąpić przydzielenie mniejszej liczby Certyfikatów Oferowanych niż wynikająca z zapisów lub nieprzydzieleniem Certyfikatów Oferowanych w ogóle,
- 4) wycofaniem Oferty po rozpoczęciu zapisów na skutek zaistnienia szczególnych okoliczności niezależnych od Funduszu lub Towarzystwa, w tym zaistnienia siły wyższej rozumianej jako zdarzenie nadzwyczajne, zewnętrzne i niemożliwe do zapobieżenia,
- 5) złożeniem oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 Dni Roboczych od dnia udostępnienia Suplementu do Prospektu, o którym mowa w art. 23 ust. 1 Rozporządzenia 2017/1129, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem Suplementu do Prospektu, o ile Suplement do Prospektu został udostępniony do publicznej wiadomości po rozpoczęciu przyjmowania zapisów a przed dokonaniem przydziałem Certyfikatów Oferowanych danej serii.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału każdej serii Certyfikatów Oferowanych, Towarzystwo w imieniu Funduszu składać będzie wnioski do KDPW o rejestrację Certyfikatów Oferowanych kolejnych serii w KDPW.

Wydanie Certyfikatów Oferowanych następuje poprzez ich zapisanie na rachunku papierów wartościowych Uczestnika albo na odpowiednim rachunku zbiorczym, wskazanym w „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych” lub poprzez ich zaewidencjonowanie w Rejestrze Sponsora Emisji.

Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych, którymi będą Certyfikaty Oferowane, powstają z chwilą zapisania ich na rachunku papierów wartościowych albo na rachunku zbiorczym Inwestora lub zaewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji.

Zapisanie przydzielonych Certyfikatów Oferowanych na wskazanym w „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych” rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym nastąpi po zarejestrowaniu Certyfikatów Oferowanych danej serii w KDPW.

W przypadku, gdy osoba zapisująca się nie złoży „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”, przydzielone Certyfikaty zapisane zostaną w Rejestrze Sponsora Emisji po zarejestrowaniu Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW.

12.5.5. Sposób podania wyników Oferty do publicznej wiadomości

Informacja o dojsciu lub niedojściu emisji Certyfikatów Oferowanych do skutku zostanie przekazana niezwłocznie, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt.

W terminie 2 tygodni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów Towarzystwo przekaze informację o wynikach Oferty do publicznej wiadomości, na podstawie § 16 w zw. z § 78 ust. 4 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r., poz. 757).

12.5.6. Parytet – Certyfikaty Oferowane i sprzedawane

W ramach oferty objętej Prospektem nie jest przewidywana sprzedaż Certyfikatów.

12.5.7. Procedura wykonania prawa pierwokupu lub pierwszeństwa

Certyfikaty Inwestycyjne nie wiążą się z przyznaniem prawa pierwokupu bądź jakichkolwiek praw do subskrypcji.

12.6. Plan dystrybucji i przydziału

12.6.1. Kategorie potencjalnych Inwestorów, którym oferowane są Certyfikaty

Adresatami Oferty są zarówno osoby fizyczne, jak i osoby prawne oraz podmioty niebędące osobami prawnymi, którym ustawa przyznaje zdolność prawną – z uwzględnieniem profilu inwestora wskazanego powyżej, a także z uwzględnieniem mających zastosowanie przepisów dotyczących oferowania instrumentów finansowych.

Oferta będzie przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Każdy inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa Rzeczypospolitej Polskiej oraz prawa jakiegokolwiek innego państwa, pod którego jurysdykcją może się znajdować.

Certyfikaty Inwestycyjne nie mogą być oferowane jakiegokolwiek „osobie amerykańskiej” (zgodnie z definicją zawartą w Regulacji S), z wyjątkiem kwalifikowanych nabywców instytucjonalnych (zgodnie z definicją zawartą w Przepisie 144 A) na mocy wyłączenia z obowiązków rejestracyjnych przewidzianego w Przepisie 144 A oraz poza granicami Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej na mocy Regulacji S. Informuje się potencjalnych nabywców Oferowanych Certyfikatów, że wprowadzający może polegać na wyłączeniu z artykułu 5 amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych przewidzianego w Przepisie 144 A.

Ponadto z uwagi na obowiązek stosowania środków ograniczających wprowadzony w drodze rozporządzenia Rady (UE) 2022/328 z dnia 25 lutego 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie oraz w drodze rozporządzenia Rady (UE) 2022/398 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 765/2006 dotyczące środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, począwszy od dnia 13 kwietnia 2022 r. zakazane jest zbywanie przez Fundusz Certyfikatów Oferowanych:

- a) jakimkolwiek obywatelom rosyjskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji, lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji, oraz
- b) jakimkolwiek obywatelom białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym na Białorusi, lub dowolnym osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą na Białorusi,

- przy czym ograniczeń w tym zakresie nie stosuje się do obywateli państwa członkowskiego Unii Europejskiej i osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim Unii Europejskiej.

12.6.2. Udział w Ofercie akcjonariuszy Towarzystwa lub członków jego organów

Towarzystwo nie posiada żadnych informacji, czy znaczący akcjonariusze zamierzają składać zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne ani czy którakolwiek z tych osób zamierza objąć ponad 5% Certyfikatów Inwestycyjnych będących przedmiotem zapisów.

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej, nie zamierzają oni uczestniczyć w subskrypcji Certyfikatów Inwestycyjnych będących przedmiotem Oferty.

12.6.3. Informacje ujawniane przed przydziałem

12.6.3.1. Podział Oferty na transze

Oferty w ramach poszczególnych serii Oferowanych Certyfikatów nie podlegają podziałowi na transze. Oferty w ramach poszczególnych serii Oferowanych Certyfikatów będą otwarte dla wszystkich Inwestorów zarówno indywidualnych, instytucjonalnych, jak i pracowników Towarzystwa.

12.6.3.2. Mechanizm *claw-back*

Nie dotyczy. Certyfikaty Oferowane nie podlegają mechanizmowi odzyskania Certyfikatów (tzw. *claw-back*).

12.6.3.3. Metody przydziału w przypadku nadsubskrypcji w transzach

Nie dotyczy. Certyfikaty Oferowane nie podlegają podziałowi na transze.

12.6.3.4. Preferencyjne traktowanie określonych klas inwestorów lub określonym grupom osób powiązanych

Przydział Certyfikatów Oferowanych odbywa się na takich samych zasadach w stosunku do wszystkich zapisujących.

W ramach zapisów na Certyfikaty Oferowane Emitent nie będzie traktował preferencyjnie żadnych klas ani grup Inwestorów, w tym także w zależności od Członka Konsorcjum Dystrybucyjnego, za pośrednictwem którego Inwestor złoży zapis na Certyfikaty Oferowane.

12.6.3.5. Docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach transzy detalicznej

Nie dotyczy. Certyfikaty Oferowane nie podlegają podziałowi na transze.

12.6.3.6. Warunki zamknięcia Oferty

Zamknięcie Oferty następuje po zakończeniu terminu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane. Terminy przyjmowania zapisów określone są w pkt 4.3. Prospektu, z uwzględnieniem możliwości zmiany przez Fundusz terminów przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane, w tym ich wydłużenia (zgodnie z pkt 4.3. ppkt 14) Prospektu). W uzasadnionych przypadkach Fundusz może odwołać emisję poszczególnych serii Certyfikatów Oferowanych.

12.6.3.7. Dopuszczalność składania wielokrotnych zapisów

Osoba zapisująca się na Certyfikaty Oferowane może złożyć więcej niż jeden zapis. W przypadku złożenia większej liczby zapisów przez jedną osobę, będą one traktowane jako oddzielne zapisy.

12.6.4. Zawiadamianie składających zapisy o przydziale Certyfikatów

Inwestorzy nie będą zawiadamiani indywidualnie przez Towarzystwo, Firmę Inwestycyjną ani Członków Konsorcjum Dystrybucyjnego przyjmujących zapisy na Certyfikaty Oferowane, o liczbie przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych.

Informacja o liczbie Certyfikatów zapisanych na rachunku papierów wartościowych Uczestnika lub rachunku zbiorczym, przekazywana jest zgodnie z regulacjami obowiązującymi w podmiocie prowadzącym dany rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy.

W odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii, informacja o liczbie zapisanych Certyfikatów tej serii w Rejestrze Sponsora Emisji zostanie przekazana Uczestnikowi zgodnie z regulacjami obowiązującymi u Sponsora Emisji.

Informacją o dokonanym przydziale Certyfikatów Oferowanych zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób w jaki został udostępniony Prospekt.

Termin wprowadzenia Certyfikatów Oferowanych danej serii do obrotu na rynku regulowanym albo do alternatywnego systemu obrotu, nie jest uzależniony od poinformowania wszystkich Inwestorów o przydzielonych im Certyfikatach Oferowanych danej serii.

12.7. Cena

12.7.1. Warunki, zgodnie z którymi zostanie ustalona cena emisyjna

Zasady ustalania ceny emisyjnej Certyfikatów Oferowanych zostały określone w art. 19 ust. 10 Statutu.

Cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane tej serii, podanej niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt oraz w trybie określonym w art. 17 ust. 2 Rozporządzenia 2017/1129 i będzie jednolita dla wszystkich Certyfikatów Oferowanych tej serii objętych zapisami. Szczegółowe zasady wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu zostały opisane w pkt 6.10. Prospektu.

Cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych danej serii zostanie podana do publicznej wiadomości najpóźniej przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne tej serii.

Towarzystwo, przy zapisach na Certyfikaty Oferowane może pobierać Oplatę za Wydanie nie wyższą niż 4% ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego za każdy Certyfikat Oferowany danej serii. Skala i wysokość stawek Oplaty za Wydanie zostaną podane do publicznej wiadomości wraz z publikacją Prospektu.

Oplata za Wydanie nie obejmuje podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany stanu prawnego, Oplata za Wydanie zostanie podwyższona o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.

W ramach zapisów na Certyfikaty Oferowane, możliwe jest różnicowanie stawki Oplaty za Wydanie Certyfikatów Oferowanych. Wysokość Oplaty za Wydanie Certyfikatów Oferowanych może być zależna od wartości dokonywanej wpłaty na Certyfikaty Oferowane, podmiotu, za pośrednictwem którego dokonywany jest zapis lub wartości aktywów zgromadzonych przez podmiot dokonujący zapisu w innych funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. Towarzystwo może obniżyć wysokość opłaty manipulacyjnej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania w stosunku do wszystkich, jak i oznaczonych osób zapisujących się na Certyfikaty Oferowane danej serii.

Towarzystwo może upoważnić Firmę Inwestycyjną lub inne podmioty wchodzące w skład Konsorcjum Dystrybucyjnego utworzonego przez Firmę Inwestycyjną do ustalenia skali i wysokości stawek Oplaty za Wydanie Certyfikatów Oferowanych obowiązujących przy składaniu zapisów za ich pośrednictwem, z zastrzeżeniem, iż maksymalna wysokość Oplaty za Wydanie nie może być wyższa niż stawka Oplaty za Wydanie podana przez Towarzystwo do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt oraz w trybie określonym w art. 17 ust. 2 Rozporządzenia 2017/1129.

W przypadku złożenia więcej niż jednego zapisu przez tę samą osobę, w celu ustalenia Oplaty za Wydanie Certyfikatów Oferowanych, każdy zapis traktowany jest oddzielnie.

Oplata za Wydanie nie jest przychodem Funduszu i nie powiększa Aktywów Funduszu. Oplata za Wydanie jest przychodem Towarzystwa.

W związku ze złożeniem zapisów na Certyfikaty Oferowane, Inwestorzy nie są zobowiązani do poniesienia jakichkolwiek podatków. Szczegółowe zasady opodatkowania Uczestników Funduszu opisane zostały w pkt 13.2. Prospektu

12.7.2. Zasady ujawniania ceny emisyjnej

Cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych zostanie przekazana do publicznej wiadomości niezwłocznie po jej ustaleniu w trybie określonym w art. 17 ust. 2 Rozporządzenia 2017/1129, w szczególności informacja ta zostanie przekazana w sposób w jaki został udostępniony Prospekt najpóźniej na jeden dzień przed rozpoczęciem zapisów.

12.7.3. Ograniczenie lub cofnięcie prawa pierwokupu

Zgodnie ze Statutem, dotychczasowym posiadaczom Certyfikatów Inwestycyjnych nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Certyfikatów kolejnych emisji.

12.8. Plasowanie i gwarantowanie

12.8.1. Nazwa i adres koordynatora Oferty

Podmiotem pośredniczącym w Ofercie i koordynatorem Oferty Certyfikatów Inwestycyjnych jest: IPOPEMA Securities S.A. (ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa; tel. +48 22 236 92 00; email: ipopema@ipopema.pl; adres strony internetowej: [www.ipopemasecurities.pl]).

12.8.2. Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju

Podmiotem świadczącym w Polsce usługi depozytowe i rozliczeniowe jest: Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa).

Towarzystwo nie planuje zaangażowania agenta ds. płatności.

12.8.3. Nazwa i adres gwarantów emisji lub podmiotów plasujących Ofertę

Towarzystwo nie planuje podpisania umów dotyczących aktywnego plasowania Certyfikatów Inwestycyjnych wśród Inwestorów oraz gwarantowania emisji.

12.9. Dopuszczenie do obrotu

12.9.1. Zamiar dopuszczenia Certyfikatów Oferowanych do obrotu

Certyfikaty Inwestycyjne będą przedmiotem rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Zamiarem Funduszu jest, aby Certyfikatom Oferowanym poszczególnych serii, został nadany ten sam kod ISIN, pod którym zostały zarejestrowane dotychczas wyemitowane Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu, tj. kod PLTPPFZ00018, oraz aby zostały one dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) organizowanym przez GPW. W tym celu Fundusz będzie składać do KDPW stosowny wniosek o rejestrację każdej z serii Certyfikatów Oferowanych pod tym kodem ISIN z zastrzeżeniem warunku wprowadzenia Certyfikatów Oferowanych danej serii do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez GPW.

Fundusz zamierza ubiegać się o dopuszczenie wszystkich istniejących (wyemitowanych i nieumorzonych) Certyfikatów Oferowanych każdej z serii do obrotu giełdowego na rynku podstawowym (rynek regulowany) organizowanym przez GPW, a następnie po takim dopuszczeniu - o ich wprowadzenie do obrotu giełdowego na tym rynku.

W terminie 14 dni od dnia zamknięcia każdej emisji każdej z serii Certyfikatów Oferowanych, Towarzystwo w imieniu Funduszu, złoży wniosek o dopuszczenie tych Certyfikatów Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez GPW. Komisja może przedłużyć termin, o którym mowa w zdaniu poprzednim o 7 dni, na uzasadniony wniosek Funduszu. Komisja odmawia zgody na przedłużenie terminu, w przypadku gdy przedłużenie terminu jest sprzeczne z interesem Uczestników.

Dopuszczenie Certyfikatów Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez GPW uzależnione jest do decyzji GPW. Zgodnie z art. 32 ust. 1 Ustawy o Obrocie, Zarząd GPW obowiązany jest podjąć uchwałę w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego Certyfikatów Oferowanych w terminie 7 dni od dnia złożenia wniosku, przy czym podjęcie przez Zarząd GPW decyzji o dopuszczeniu Certyfikatów Oferowanych do obrotu na GPW jest uzależnione od spełnienia wszystkich wymogów umożliwiających takie dopuszczenie określonych w Regulaminie GPW oraz w pozostałych regulacjach GPW, w tym zwłaszcza w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego w Systemie UTP.

W przypadku odmowy dopuszczenia lub wprowadzenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym organizowanym przez GPW którejkolwiek z serii Certyfikatów Oferowanych, takie Certyfikaty Oferowane będą przedmiotem wniosku o ich rejestrację w KDPW pod odrębnym kodem ISIN co dotychczas wyemitowane Certyfikaty Inwestycyjne, a Fundusz będzie się ubiegać o dopuszczenie do

obrotu giełdowego takiej serii Certyfikatów Oferowanych na rynku równoległym (rynek regulowany) organizowanym przez GPW.

W przypadku odmowy dopuszczenia lub wprowadzenia Certyfikatów Oferowanych którejkolwiek z serii do obrotu giełdowego na rynku równoległym, Fundusz będzie się mógł ubiegać o wprowadzenie takiej serii Certyfikatów Oferowanych do alternatywnego systemu obrotu.

Informacja o zmianie zamiaru Funduszu w zakresie dotyczącym określenia rynku, do obrotu na którym mają zostać dopuszczone i wprowadzone Certyfikaty Oferowane danej serii, jak również niespełnienia wymogów dotyczących dopuszczenia lub wprowadzenia Certyfikatów Oferowanych do obrotu na danym rynku, zostanie udostępniona Inwestorom do wiadomości w formie Suplementu do Prospektu w trybie art. 23 Rozporządzenia 2017/1129. W przypadku, gdy Fundusz udostępni informację w tym zakresie w formie odpowiedniego Suplementu do Prospektu, Inwestorom którzy złożyli już zapis na Certyfikaty Oferowane danej serii będzie przysługiwać prawo do uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od dnia publikacji stosownego Suplementu do Prospektu, o którym mowa w art. 23 ust. 1 Rozporządzenia 2017/1129. Termin ten może zostać wydłużony przez Emitenta – ostateczny termin wygaśnięcia przedmiotowego uprawnienia Inwestorów zostanie określony w Suplemencie do niniejszego Prospektu. Prawo uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne będzie przysługiwać Inwestorom pod warunkiem, że Fundusz poweźmie zamiar ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie Certyfikatów Oferowanych danej serii do obrotu na danym rynku oraz ujawni taki zamiar w Suplemencie do Prospektu udostępnionym do publicznej wiadomości przed dniem dokonania przydziału Certyfikatów Oferowanych danej serii. Prawo uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu na Certyfikaty Oferowane przysługuje pod warunkiem, że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, wskazane w Suplemencie do Prospektu, wystąpiło lub zostały zauważone przed przydziałem danej serii Certyfikatów Oferowanych.

12.9.2. Rynki, na których dopuszczono papiery wartościowe tej samej klasy

Przed dniem zatwierdzenia Prospektu Fundusz wyemitował Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, 002, 003, 004, 005, 006, 007, 008, 009, 010, 011, 012, 013, 014 oraz 023, które zostały dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym organizowanym przez GPW, zgodnie z poniższą tabelą, z zastrzeżeniem, że przed dniem zatwierdzenia Prospektu Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, 002, 003, 004 oraz 005 zostały wykupione w całości przez Fundusz.

| Seria Certyfikatów | Podstawa dopuszczenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW | Podstawa wprowadzenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW | Oznaczenie Certyfikatów Inwestycyjnych w systemie obrotu GPW | System notowań Certyfikatów Inwestycyjnych na GPW |
|----------------------------|---|---|--|---|
| Seria 001 PLTPPFZ00018 | uchwała Zarządu GPW nr 612/2014 z 23.05.2014 r. | uchwała Zarządu GPW nr 666/2014 z 05.06.2014 r. | TRIGONPP*** | notowania ciągłe |
| Seria 002 PLTPPFZ00018 | uchwała Zarządu GPW nr 707/2014 z 18.06.2014 r. | uchwała Zarządu GPW nr 716/2014 z 23.06.2014 r. | TRIGONPP*** | notowania ciągłe |
| Seria 003 PLTPPFZ00018 | uchwała Zarządu GPW nr 820/2014 z 17.07.2014 r. | uchwała Zarządu GPW nr 839/2014 z 23.07.2014 r. | TRIGONPP*** | notowania ciągłe |
| Seria 004 PLTPPFZ00018 | uchwała Zarządu GPW 1187/2014 z 22.10.2014 r. | uchwała Zarządu GPW nr 1247/2014 z 05.11.2014 r. | TRIGONPP*** | notowania ciągłe |
| Seria 005 PLTPPFZ00018 | uchwała Zarządu GPW nr 1412/2014 z 16.12.2014 r. | uchwała Zarządu GPW nr 1463/2014 z 29.12.2014 r. | TRIGONPP*** | notowania ciągłe |
| Seria 006 PLTPPFZ00018 | uchwała Zarządu GPW nr 234/2015 z 12.03.2015 r. | uchwała Zarządu GPW nr 258/2015 z 19.03.2015 r. | TRIGONPP**** | notowania ciągłe |
| Seria 007 PLTPPFZ00026* | uchwała Zarządu GPW nr 761/2016 z 27.07.2016 r. | uchwała Zarządu GPW nr 779/2016 z 01.08.2016 r. | TRIGONPP1** | notowania ciągłe |
| Seria 008 PLTPPFZ00034* | uchwała Zarządu GPW 913/2016 z 05.09.2016 r. | uchwała Zarządu GPW nr 929/2016 z 09.09.2016 r. | TRIGONPP2** | notowania ciągłe |
| Seria 009 PLTPPFZ00042* | uchwała Zarządu GPW nr 947/2016 z 16.09.2016 r. | uchwała Zarządu GPW nr 979/2016 z 26.09.2016 r. | TRIGONPP3** | notowania ciągłe |
| Seria 010 PLTPPFZ00059* | uchwała Zarządu GPW nr 1102/2016 z 21.10.2016 | uchwała Zarządu GPW nr 1118/2016 z 26.10.2016 r. | TRIGONPP4** | notowania ciągłe |
| Seria 011 PLTPPFZ00067* | uchwała Zarządu GPW 1215/2016 z 18.11.2016 r. | uchwała Zarządu GPW nr 1222/2016 z 22.11.2016 r. | TRIGONPP5** | notowania ciągłe |
| Seria 012 PLTPPFZ00075* | uchwała Zarządu GPW nr 1324/2016 z 13.12.2016 r. | uchwała Zarządu GPW nr 1349/2016 z 20.12.2016 r. | TRIGONPP6** | notowania ciągłe |

| | | | | |
|----------------------------|---|--|-------------|------------------|
| Seria 013 PLTPPFZ00083* | uchwała Zarządu GPW nr 253/2017 z 21.03.2017 r. | uchwała Zarządu GPW nr 295/2017 z 23.03.2017 r. | TRIGONPP7** | notowania ciągłe |
| Seria 014 PLTPPFZ00091* | uchwała Zarządu GPW nr 344/2017 z 05.04.2017 r. | uchwała Zarządu GPW nr 380/2017 z 13.04.2017 r. | TRIGONPP8** | notowania ciągłe |
| Seria 023 PLTPPFZ00018 | uchwała Zarządu GPW nr 1157/2022 z 14.12.2022 r. | uchwała Zarządu GPW nr 1213 z 22.12.2022 r. | IPOEKO | notowania ciągłe |

* z dniem 20.04.2021 r. Certyfikaty Inwestycyjne serii 007 – 014 zostały zasymilowane w KDPW i od tego dnia zostały zarejestrowane pod wspólnym kodem ISIN PLTPPFZ00018

** z dniem 20.04.2021 r. Certyfikaty Inwestycyjne serii 007 – 014, w skutek asymilacji, zostały też oznaczone odrębnym kodem TRIGONPP, pod którym do dnia 11.08.2022 r. były notowane na rynku podstawowym organizowanym przez GPW; natomiast od dnia 12.08.2022 r. Certyfikaty Inwestycyjne tych serii (oraz serii 006) są notowane na rynku podstawowym organizowanym przez GPW pod oznaczeniem IPOEKO

*** Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 – 005 zostały wykupione przez Fundusz przed dniem zatwierdzenia Prospektu

**** z dniem 12.08.2022 r. nastąpiła zmiana dotychczasowego oznaczenia, pod którym Certyfikaty Inwestycyjne zarejestrowane pod wspólnym kodem ISIN PLTPPFZ00018 (tj. serii 006 – 014) są notowane na rynku podstawowym organizowanym przez KDPW z oznaczenia TRIGONPP na IPOEKO

Źródło: Towarzystwo

Na dzień zatwierdzenia Prospektu w obrocie giełdowym na rynku podstawowym organizowanym przez GPW są więc notowane Certyfikaty serii 006, 007, 008, 009, 010, 011, 012, 013, 014 oraz 023 pod oznaczeniem IPOEKO, które zostały zarejestrowane w KDPW pod wspólnym kodem ISIN PLTPPFZ00018.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Towarzystwo, na rynku regulowanym organizowanym przez GPW, notowane są certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Towarzystwo, poza Emitentem, zarządza także innym publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, tj. IPOPEMA Benefit 3 Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych, którego certyfikaty inwestycyjne zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez GPW (rynek podstawowy).

12.9.3. Równoległe emisje Certyfikatów

Fundusz nie planuje przeprowadzenia emisji certyfikatów inwestycyjnych jednocześnie lub prawie jednocześnie z terminem subskrypcji na Certyfikaty Oferowane poszczególnych serii.

12.9.4. Informacje o animatorach obrotu

Fundusz dotychczas nie zawarł umowy o pełnienie funkcji animatora obrotu na rynku prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Emitent nie wyklucza możliwości zawarcia umowy o pełnienie funkcji animatora obrotu dotyczącej Certyfikatów Oferowanych z wybranym podmiotem w przeszłości.

12.10. Działania stabilizujące

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, nie przewiduje się podjęcia jakichkolwiek działań stabilizacyjnych w związku z emisją Certyfikatów Oferowanych. Niemniej jednak, jeżeli odpowiednie regulacje rynku regulowanego, na którym będzie prowadzony obrót Certyfikatami Oferowanymi będą wymagały podjęcia jakichkolwiek działań stabilizacyjnych, Towarzystwo nie wyklucza ich podjęcia.

12.11. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”

Nie dotyczy. Nie przewidziano opcji nadmiernego przydziału oraz opcji „green shoe”.

12.12. Sprzedający oraz umowy typu „lock-up”

Nie dotyczy. Prospekt nie obejmuje możliwości sprzedaży Certyfikatów Inwestycyjnych przez Uczestników. Przedmiotem oferty publicznej będą wyłącznie Certyfikaty Oferowane, które powstają w chwili dokonania ich przydziału i wydania osobie do tego uprawnionej, po przeprowadzeniu oferty publicznej Certyfikatów Oferowanych.

Fundusz nie zawarł jakiegokolwiek umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”

12.13. Ograniczenia zbywalności Certyfikatów Oferowanych

Zbycie, zastawienie lub przeniesienie praw z Certyfikatów nie podlega żadnym ograniczeniom.

Z Certyfikatami Inwestycyjnymi nie jest związany obowiązek dodatkowych świadczeń lub zabezpieczeń.

Zarówno Statut jak i przepisy Ustawy nie przewidują, w przypadku zbywania lub nabywania Certyfikatów Inwestycyjnych, jakichkolwiek obowiązków informacyjnych wobec Emitenta lub innych podmiotów.

12.14. Wpływy pieniężne netto ogółem oraz koszty Oferty

Wpływy pieniężne netto ogółem w przypadku Certyfikatów Oferowanych danej serii będą równe, w odniesieniu do tej serii iloczynowi liczby Certyfikatów Oferowanych tej serii oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Oferowanych tej serii, pomniejszone o koszty wskazane w Statucie Funduszu.

Cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych danej serii będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane tej serii i zostanie udostępniona niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt oraz w trybie określonym w art. 17 ust. 2 Rozporządzenia 2017/1129.

Nie jest możliwe oszacowanie wpływów z emisji Certyfikatów Oferowanych, głównie z uwagi na fakt, że cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych poszczególnych serii będzie równa WANCI w Dniu Wyceny przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii lub emisja danej serii może nie dojść do skutku, bądź zostać odwołana, w związku z czym oszacowanie wysokości kosztów emisji Certyfikatów Oferowanych zostało zaprezentowane przy uwzględnieniu dwóch wariantów: pierwszego zakładającego wyemitowanie minimalnej liczby Certyfikatów Oferowanych w ramach każdej z serii Certyfikatów Oferowanych oraz drugiego zakładającego wyemitowanie maksymalnej liczby Certyfikatów Oferowanych w ramach każdej z serii, a także przy przyjęciu szacunkowej ceny emisyjnej Certyfikatów Oferowanych każdej z serii na poziomie 29,10 zł. W związku z tym, łączne szacunkowe koszty emisji Certyfikatów Oferowanych, z uwzględnieniem obu wariantów przedstawiają się następująco:

| Rodzaj wydatku | Szacunkowa wielkość emisji wszystkich Certyfikatów Oferowanych równa 3.201.000 PLN (min. liczba Certyfikatów Oferowanych każdej emisji) | Szacunkowa wielkość emisji wszystkich Certyfikatów Oferowanych równa 128.040.000 PLN (max. liczba Certyfikatów Oferowanych każdej emisji) |
|---|---|---|
| Przygotowanie i przeprowadzenie emisji, w tym sporządzenie Prospektu oraz koszty doradztwa prawnego | ok. 43.050 PLN | |
| Oplaty na rzecz GPW i KDPW | 198.000 PLN | 250.116 PLN |
| Zatwierdzenie Prospektu | ok. 27.000 PLN (równowartość 6.000 EUR) | ok 27.000 PLN (równowartość 6.000 EUR) |
| Wynagrodzenie Sponsora Emisji | 22.000 PLN | 22.000 PLN |
| Razem | ok. 290.050 PLN | ok. 342.166 PLN |

Źródło: Towarzystwo

Zakładana cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych na poziomie 29,10 PLN.

Szacunkowa wielkość emisji wszystkich Certyfikatów Oferowanych równa 3.201.000 PLN została przyjęta przy założeniu, że w ramach emisji poszczególnych serii Certyfikatów zostaną objęte Certyfikaty Oferowane o minimalnej wartości warunkującej dojście emisji do skutku (tj. 291.000 PLN).

Szacunkowa wielkość emisji wszystkich Certyfikatów Oferowanych równa 128.040.000 PLN została przyjęta przy założeniu, że w ramach emisji poszczególnych serii Certyfikatów Oferowanych zostaną objęte wszystkie oferowane Certyfikaty Oferowane (tj. 400.000 Certyfikatów Oferowanych każdej serii).

Oplata za zatwierdzenie Prospektu jest ponoszona jednorazowo.

Przy minimalnej emisji na poziomie 291.000 PLN/seria, koszt emisji serii wynosi szacunkowo 26.368 PLN.

Przy maksymalnej emisji na poziomie 11.640.000 PLN/seria, koszt emisji serii wynosi szacunkowo 31.106 PLN.

Wynagrodzenie Sponsora Emisji zostało przyjęte jako łączna kwota w odniesieniu do wszystkich serii Certyfikatów Oferowanych objętych niniejszym Prospektem płatna w okresie ważności Prospektu, tj. w okresie 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia przez Komisję.

Jeżeli Towarzystwo nie postanowi o pokryciu tych kosztów ze środków własnych Towarzystwa, Fundusz będzie pokrywać z Aktywów Funduszu koszty Oferty, w zakresie następujących kategorii kosztów:

- 1) koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa lub Statutu,
- 2) podatki oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
- 3) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne;
- 4) koszty związane z obsługą i wykonywaniem obowiązków informacyjnych ciążyących na Funduszu,
- 5) koszty związane z rejestracją Certyfikatów Oferowanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz koszty dalszej obsługi Certyfikatów Oferowanych przez KDPW, ponoszone na rzecz KDPW,
- 6) koszty związane z obrotem Certyfikatami Oferowanymi na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Oferowanymi, w tym również koszty związane z wprowadzeniem lub dopuszczeniem Certyfikatów Oferowanych do obrotu,
- 7) koszty Sponsora Emisji dla Certyfikatów Oferowanych, o ile zostanie zawarta umowa ze Sponsorem Emisji,
- 8) koszty ponoszone na rzecz animatora obrotu Certyfikatami Oferowanymi, o ile zostanie zawarta stosowna umowa z podmiotem pełniącym taką funkcję.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Towarzystwo postanowiło o pokryciu z własnych środków pieniężnych jedynie kosztów Firmy Inwestycyjnej za usługę oferowania Certyfikatów Oferowanych w obrocie pierwotnym oraz kosztu doradcy prawnego (kancelarii MWW) związanych z sporządzeniem poszczególnych części Prospektu.

Koszty obciążające Inwestora:

Towarzystwo, przy zapisach na Certyfikaty Oferowane pobiera opłaty manipulacyjne (Opłata za Wydanie) za wydanie Certyfikatów Oferowanych, o których mowa w pkt 12.7.1. Prospektu

12.15. Rozwodnienie

Dotychczasowym posiadaczom Certyfikatów Inwestycyjnych nie przysługuje prawo pierwszeństwa w objęciu Certyfikatów Inwestycyjnych nowych emisji w stosunku do liczby posiadanych Certyfikatów.

W przypadku, gdy w ramach emisji Certyfikatów Oferowanych danej serii wyemitowana zostanie minimalna liczba oferowanych Certyfikatów (tj. 10.000 Certyfikatów), wówczas dotychczas wyemitowane Certyfikaty będą stanowiły odsetek stanowiący iloraz liczby 10.000 i ogólnej liczby Certyfikatów. W przypadku, gdy w ramach emisji Certyfikatów Oferowanych danej serii wyemitowana zostanie maksymalna liczba oferowanych Certyfikatów (tj. 400.000 Certyfikatów), wówczas dotychczas wyemitowane Certyfikaty będą stanowiły odsetek ilorazu liczby 400.000 i ogólnej liczby Certyfikatów.

Rozwodnienie struktury posiadaczy Certyfikatów spowodowane Ofertą w ujęciu minimalnych i maksymalnych wielkości emisji przedstawia się następująco:

| Emisja CI serii | Struktura Certyfikatów poszczególnych serii | Rozwodnienie przy min. wielkości danej emisji | Rozwodnienie przy maks. wielkości danej emisji |
|------------------------|--|--|---|
| 033 | 006, 007, 008, 009, 010, 011, 012, 013, 014, 023 | 97,46% | 48,98% |
| | 033: | 2,54% | 51,02% |
| 034 | 006, 007, 008, 009, 010, 011, 012, 013, 014, 023, 033 | 97,52% | 66,21% |
| | 034: | 2,48% | 33,79% |
| 035 | 006, 007, 008, 009, 010, 011, 012, 013, 014, 023, 033, 034 | 97,58% | 74,75% |
| | 035: | 2,42% | 25,25% |
| 036 | 006, 007, 008, 009, 010, 011, 012, 013, 014, 023, 033, 034, 035 | 97,64% | 79,84% |
| | 036: | 2,36% | 20,16% |
| 037 | 006, 007, 008, 009, 010, 011, 012, 013, 014, 023, 033, 034, 035, 036 | 97,70% | 83,22% |
| | 037: | 2,30% | 16,78% |

| | | | |
|-----|--|--------|--------|
| 038 | 006, 007, 008, 009, 010, 011, 012, 013, 014, 023, 033, 034, 035, 036, 037 | 97,75% | 85,63% |
| | 038: | 2,25% | 14,37% |
| 039 | 006, 007, 008, 009, 010, 011, 012, 013, 014, 023, 033, 034, 035, 036, 037, 038 | 97,80% | 87,44% |
| | 039: | 2,20% | 12,56% |
| 040 | 006, 007, 008, 009, 010, 011, 012, 013, 014, 023, 033, 034, 035, 036, 037, 038, 039 | 97,84% | 88,84% |
| | 040: | 2,16% | 11,16% |
| 041 | 006, 007, 008, 009, 010, 011, 012, 013, 014, 023, 033, 034, 035, 036, 037, 038, 039, 040 | 97,89% | 89,96% |
| | 041: | 2,11% | 10,04% |
| 042 | 006, 007, 008, 009, 010, 011, 012, 013, 014, 023, 033, 034, 035, 036, 037, 038, 039, 040, 041 | 97,93% | 90,88% |
| | 042: | 2,07% | 9,12% |
| 043 | 006, 007, 008, 009, 010, 011, 012, 013, 014, 023, 033, 034, 035, 036, 037, 038, 039, 040, 041, 042 | 97,98% | 91,64% |
| | 043: | 2,02% | 8,36% |

Źródło: Towarzystwo (założenia: liczba obecnie istniejących Certyfikatów – 383.943; minimalna wielkość emisji – 10.000 Certyfikatów; maksymalna wielkość emisji – 400.000 Certyfikatów)

Na dzień zatwierdzenia Prospektu liczba Certyfikatów dotychczas wyemitowanych i nieumorzonych (niewykupionych) wynosi 383.943 (stan po realizacji wykupu Certyfikatów wg dnia wykupu przypadającego na 28 czerwca 2024 r.).

13. Informacje dodatkowe

13.1. Kapitał Funduszu

13.1.1. Kwota wyemitowanego kapitału

Do dnia zatwierdzenia Prospektu Fundusz wyemitował łącznie 3.029.791 Certyfikatów Inwestycyjnych o łącznej wartości 370.819.274,03 zł, z których wszystkie zostały w pełni opłacone w środkach pieniężnych, w tym:

- 118.808 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 o wartości 11.880.800,00 zł,
- 401.973 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002 o wartości 40.197.300,00 zł,
- 89.677 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003 o wartości 8.995.499,87 zł,
- 120.874 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004 o wartości 12.533.425,06 zł,
- 150.302 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005 o wartości 15.942.533,14 zł,
- 118.366 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 006 o wartości 13.226.216,84 zł,
- 62.034 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 007 o wartości 7.667.402,40 zł,
- 344.189 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 008 o wartości 43.023.625,00 zł,
- 106.419 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 009 o wartości 13.566.294,12 zł,
- 263.564 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 010 o wartości 34.063.011,36 zł,
- 267.808 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 011 o wartości 35.420.286,08 zł,
- 190.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 012 o wartości 25.456.200,00 zł,
- 373.609 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 013 o wartości 52.335.148,72 zł,
- 400.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 014 o wartości 55.684.000,00 zł,
- 22.168 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 023 o wartości 827.531,44 zł.

Certyfikaty Inwestycyjne nie mają wartości nominalnej. Certyfikaty wydawane są po dokonaniu pełnej wpłaty na warunkach określonych w Statucie i Prospekcie.

Certyfikaty Inwestycyjne, zgodnie ze Statutem, podlegają wykupowi. Szczegółowa informacja o liczbie wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych przed dniem zatwierdzenia Prospektu została zamieszczona w pkt 13.1.6 poniżej.

13.1.2. Certyfikaty, które nie reprezentują kapitału

Nie dotyczy. Nie istnieją Certyfikaty, które nie reprezentują kapitału.

13.1.3. Liczba Certyfikatów posiadanych przez Emitenta lub innych osób w jego imieniu lub przez podmioty zależne Emitenta

Fundusz nie posiada bezpośrednio Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu. Zgodnie z brzmieniem art.138 Ustawy Fundusz nie może nabywać Certyfikatów Inwestycyjnych, które wyemitował, z wyjątkiem wykupu Certyfikatów na zasadach określonych w pkt 12.4.2.

Fundusz nie posiada również podmiotów zależnych, które mogłyby posiadać Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu. Fundusz nie posiada także Certyfikatów przez jakiegokolwiek inne osoby działające w jego imieniu.

Towarzystwo nie posiada żadnych Certyfikatów wyemitowanych przez Fundusz.

13.1.4. Informacja o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub o zobowiązaniu do podwyższenia kapitału, a także o ich warunkach

Nie dotyczy. Nie istnieją papiery wartościowe inkorporujące prawo do zamiany, wymiany lub subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne. Fundusz nie emituje również nie w pełni opłaconych Certyfikatów.

13.1.5. Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji

Fundusz nie posiada kapitału, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione, że stanie się przedmiotem. Fundusz nie posiada podmiotów zależnych.

13.1.6. Dane historyczne na temat kapitału Funduszu, ze wskazaniem zmian za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Funduszu, począwszy od dnia jego utworzenia, dokonał wykupu łącznie 2 645 848 Certyfikatów o łącznej wartości 294 347 396,67 zł (stan po realizacji wykupu Certyfikatów z Dnia Wykupu przypadającego na dzień 28 czerwca 2024 r.)

| Dzień Wykupu | Liczba wykupionych Certyfikatów | WAN wykupionych Certyfikatów (w PLN) |
|---------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| 30.09.2014 r. | 1 302 | 136 267,32 |
| 30.12.2014 r. | 22 674 | 2 482 803,00 |
| 31.03.2015 r. | 11 345 | 1 305 922,95 |
| 30.06.2015 r. | 30 447 | 3 495 620,07 |
| 30.09.2015 r. | 40 729 | 4 788 508,53 |
| 30.12.2015 r. | 28 583 | 3 449 968,10 |
| 31.03.2016 r. | 24 841 | 3 021 659,24 |
| 30.06.2016 r. | 23 681 | 2 960 125,00 |
| 30.09.2016 r. | 10 829 | 1 432 243,54 |
| 30.12.2016 r. | 23 271 | 3 168 812,07 |
| 31.03.2017 r. | 26 234 | 3 670 661,28 |
| 30.06.2017 r. | 187 231 | 26 594 291,24 |
| 29.09.2017 r. | 139 056 | 19 723 703,04 |
| 29.12.2017 r. | 372 370 | 51 275 349,00 |
| 29.03.2018 r. | 165 912 | 22 786 354,08 |
| 29.06.2018 r. | 473 371 | 60 208 057,49 |
| 28.09.2018 r. | 509 433 | 47 346 703,02 |
| 28.12.2018 r. | 193 396 | 16 585 640,96 |
| 29.03.2019 r. | 37 171 | 3 284 801,27 |
| 28.06.2019 r. | 28 011 | 2 006 708,04 |
| 30.09.2019 r. | 66 747 | 4 099 600,74 |
| 30.12.2019 r. | 57 624 | 3 617 634,72 |
| 31.03.2020 r. | 18 599 | 582 334,69 |
| 30.06.2020 r. | 10 962 | 489 014,82 |
| 30.09.2020 r. | 3 701 | 168 691,58 |
| 30.12.2020 r. | 18 629 | 941 882,24 |
| 31.03.2021 r. | 10 380 | 516 301,20 |
| 30.06.2021 r. | 8 507 | 445 766,80 |
| 30.09.2021 r. | 8 101 | 431 864,31 |
| 30.12.2021 r. | 7 507 | 374 824,51 |
| 31.03.2022 r. | 6 472 | 308 390,80 |
| 30.06.2022 r. | 3 703 | 128 938,46 |
| 30.09.2022 r. | 7 110 | 284 613,30 |
| 30.12.2022 r. | 3 408 | 121 631,52 |
| 31.03.2023 r. | 9 839 | 359 221,89 |
| 30.06.2023 r. | 17 314 | 625 554,82 |
| 29.09.2023 r. | 7 886 | 243 125,38 |
| 29.12.2023 r. | 8 107 | 261 775,03 |
| 28.03.2024 r. | 10 304 | 300 155,52 |
| 28.06.2024 r. | 11 061 | 321 875,10 |
| Razem: | 2 645 848 | 294 347 396,67 |

Źródło: Towarzystwo

13.1.7. Terminy i wartość dotychczasowych emisji Certyfikatów

W dniach 25 marca 2014 r. do 15 kwietnia 2014 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, która doszła do skutku. W ramach emisji Fundusz dokonał przydziału 118.808 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 o łącznej wartości 11.880.800,00 zł. Cena emisyjna wynosiła 100,00 zł za każdy Certyfikat Inwestycyjny serii 001.

W dniach 15 maja 2014 r. do 29 maja 2014 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002, która doszła do skutku. W ramach emisji Fundusz dokonał przydziału 401.973 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002 o łącznej wartości 40.197.300,00 zł. Cena emisyjna wynosiła 100,00 zł za każdy Certyfikat Inwestycyjny serii 002.

W dniach 13 czerwca 2014 r. do 27 czerwca 2014 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003, która doszła do skutku. W ramach emisji Fundusz dokonał przydziału 89.677 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003 o łącznej wartości 8.995.499,87 zł. Cena emisyjna wynosiła 100,31 zł za każdy Certyfikat Inwestycyjny serii 003.

W dniach 5 września 2014 r. do 26 września 2014 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004, która doszła do skutku. W ramach emisji Fundusz dokonał przydziału 120.874 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004 o łącznej wartości 12.533.425,06 zł. Cena emisyjna wynosiła 103,69 zł za każdy Certyfikat Inwestycyjny serii 004.

W dniach 7 listopada 2014 r. do 27 listopada 2014 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005, która doszła do skutku. W ramach emisji Fundusz dokonał przydziału 150.302 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005 o łącznej wartości 15.942.533,14 zł. Cena emisyjna wynosiła 106,07 zł za każdy Certyfikat Inwestycyjny serii 005.

W dniach 6 lutego 2015 r. do 13 lutego 2015 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 006, która doszła do skutku. W ramach emisji Fundusz dokonał przydziału 118.366 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 006 o łącznej wartości 13.226.216,84 zł. Cena emisyjna wynosiła 111,74 zł za każdy Certyfikat Inwestycyjny serii 006.

W dniach 31 maja 2016 r. do 24 czerwca 2016 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 007, która doszła do skutku. W ramach emisji Fundusz dokonał przydziału 62.034 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 007 o łącznej wartości 7.667.402,40 zł. Cena emisyjna wynosiła 123,60 zł za każdy Certyfikat Inwestycyjny serii 007.

W dniach 7 lipca 2016 r. do 26 lipca 2016 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 008, która doszła do skutku. W ramach emisji Fundusz dokonał przydziału 344.189 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 008 o łącznej wartości 43.023.625,00 zł. Cena emisyjna wynosiła 125,00 zł za każdy Certyfikat Inwestycyjny serii 008.

W dniach 5 sierpnia 2016 r. do 25 sierpnia 2016 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 009, która doszła do skutku. W ramach emisji Fundusz dokonał przydziału 106.419 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 009 o łącznej wartości 13.566.294,12 zł. Cena emisyjna wynosiła 127,48 zł za każdy Certyfikat Inwestycyjny serii 009.

W dniach 7 września 2016 r. do 26 września 2016 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 010, która doszła do skutku. W ramach emisji Fundusz dokonał przydziału 263.564 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 010 o łącznej wartości 34.063.011,36 zł. Cena emisyjna wynosiła 129,24 zł za każdy Certyfikat Inwestycyjny serii 010.

W dniach 7 października 2016 r. do 25 października 2016 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 011, która doszła do skutku. W ramach emisji Fundusz dokonał przydziału 267.808 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 011 o łącznej wartości 35.420.286,08 zł. Cena emisyjna wynosiła 132,26 zł za każdy Certyfikat Inwestycyjny serii 011.

W dniach 7 listopada 2016 r. do 21 listopada 2016 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 012, która doszła do skutku. W ramach emisji Fundusz dokonał przydziału 190.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 012 o łącznej wartości 25.456.200,00 zł. Cena emisyjna wynosiła 133,98 zł za każdy Certyfikat Inwestycyjny serii 012.

W dniach 7 lutego 2017 r. do 23 lutego 2017 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 013, która doszła do skutku. W ramach emisji Fundusz dokonał przydziału 373.609 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 013 o łącznej wartości 52.335.148,72 zł. Cena emisyjna wynosiła 140,08 zł za każdy Certyfikat Inwestycyjny serii 013.

W dniach 7 marca 2017 r. do 17 marca 2017 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 014, która doszła do skutku. W ramach emisji Fundusz dokonał przydziału 400.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 014 o łącznej wartości 55.684.000,00 zł. Cena emisyjna wynosiła 139,21 zł za każdy Certyfikat Inwestycyjny serii 014.

Przewidziane w art. 19n – art. 19u Statutu emisje Certyfikatów Inwestycyjnych serii 015, 016, 017, 018, 019, 020 i 021 nie były dotychczas przeprowadzane.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 022 została odwołana komunikatem aktualizacyjnym nr 1 z dnia 6 września 2022 r. do prospektu certyfikatów inwestycyjnych serii 022, 023, 024, 025, 026, 027, 028, 029, 030, 031 i 032 Funduszu.

W dniach 17 października 2022 r. do 25 listopada 2022 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 023, która doszła do skutku. W ramach emisji Fundusz dokonał przydziału 22.168 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 023 o łącznej wartości 827.531,44 zł. Cena emisyjna wynosiła 37,33 zł za każdy Certyfikat Inwestycyjny serii 023.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 024 została odwołana komunikatem aktualizacyjnym nr 2 z dnia 5 października 2022 r. do prospektu certyfikatów inwestycyjnych serii 022, 023, 024, 025, 026, 027, 028, 029, 030, 031 i 032 Funduszu.

W dniach 7 grudnia 2022 r. do 5 stycznia 2023 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 025, która nie doszła do skutku. Osobom, które złożyły i opłaciły ważne zapisy, Fundusz zwrócił dokonane wpłaty na poczet Certyfikatów Inwestycyjnych serii 025.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 026 została odwołana komunikatem aktualizacyjnym nr 4 z dnia 21 grudnia 2022 r. do prospektu certyfikatów inwestycyjnych serii 022, 023, 024, 025, 026, 027, 028, 029, 030, 031 i 032 Funduszu.

W dniach 7 lutego 2023 r. do 27 marca 2023 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 027, która nie doszła do skutku. Osobom, które złożyły i opłaciły ważne zapisy, Fundusz zwrócił dokonane wpłaty na poczet Certyfikatów Inwestycyjnych serii 027.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 028 została odwołana komunikatem aktualizacyjnym nr 7 z dnia 21 lutego 2023 r. do prospektu certyfikatów inwestycyjnych serii 022, 023, 024, 025, 026, 027, 028, 029, 030, 031 i 032 Funduszu.

W dniach 7 kwietnia 2023 r. do 25 maja 2023 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 029, która nie doszła do skutku. Osobom, które złożyły i opłaciły ważne zapisy, Fundusz zwrócił dokonane wpłaty na poczet Certyfikatów Inwestycyjnych serii 029.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 030 została odwołana komunikatem aktualizacyjnym nr 8 z dnia 21 kwietnia 2023 r. do prospektu certyfikatów inwestycyjnych serii 022, 023, 024, 025, 026, 027, 028, 029, 030, 031 i 032 Funduszu.

W dniach 7 czerwca 2023 r. do 26 czerwca 2023 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 031, która nie doszła do skutku. Osobom, które złożyły i opłaciły ważne zapisy, Fundusz zwrócił dokonane wpłaty na poczet Certyfikatów Inwestycyjnych serii 031.

W dniach 7 lipca 2023 r. do 26 lipca 2023 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 032, która nie doszła do skutku. Osobom, które złożyły i opłaciły ważne zapisy, Fundusz zwrócił dokonane wpłaty na poczet Certyfikatów Inwestycyjnych serii 032.

13.2. Przepisy prawa podatkowego

Przepisy prawa podatkowego państwa członkowskiego Inwestora i państwa członkowskiego kraju założenia Emitenta mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych.

Poniższe zasady opodatkowania Uczestników Funduszu odnoszą się również do opodatkowania Uczestników będących inwestorami zagranicznymi, z zastrzeżeniem, że mogą nie mieć zastosowania, jeżeli Uczestnikami Funduszu są osoby, których dotyczą umowy w sprawie zapobiegania podwójnego opodatkowania zawarte przez Rzeczpospolitą Polską.

Wskazane poniżej zasady opodatkowania Uczestników Funduszu mają charakter ogólny i informacyjny. Fundusz ani Towarzystwo nie mogą w pełni wykluczyć, że organy podatkowe określą w odmienny sposób skutki podatkowe wynikające z udziału w Funduszu. Fundusz ani Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności za odprowadzenie podatków, do których odprowadzenia zgodnie z przepisami prawa, zobowiązany jest Uczestnik.

W celu ustalenia szczegółowych zasad opłacania podatku dochodowego oraz konsekwencji podatkowych w zakresie poszczególnych rodzajów opodatkowania, wskazane jest przeprowadzenie konsultacji z doradcą podatkowym.

13.2.1. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu będących osobami fizycznymi

Począwszy od 1 stycznia 2024 r. wypłaty z tytułu umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unieczestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych nie podlega 19% zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu, jak to było przed tą datą.

Wskutek zmian w Ustawie PIT Fundusz od dnia 1 stycznia 2024 r. nie pobiera podatku – podmiotem obowiązującym do rozliczenia podatku oraz jego odprowadzenia do właściwego urzędu skarbowego jest Uczestnik.

Zgodnie z art. 30b ust. 1 pkt 5) Ustawy PIT podatek od dochodu z tytułu umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unieczestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych wynosi 19% uzyskanego dochodu. Przy ustalaniu dochodu Uczestnika kosztem uzyskania przychodu z umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unieczestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w Funduszu są wydatki na nabycie tych tytułów uczestnictwa. Dodatkowo tak ustalony dochód może podlegać pomniejszeniu o straty z tytułu wyszczególnionych w art. 30b ust. 1 Ustawy PIT kategorii przychodów, zgodnie z ogólnymi zasadami, przez pięć kolejnych lat.

Fundusz zobowiązany jest sporządzić i przesłać do właściwego urzędu skarbowego w terminie do końca stycznia kolejnego roku oraz do Uczestnika, w terminie do końca lutego, dane niezbędne do rozliczenia podatku (przychody i koszty) w informacji PIT-8C. Następnie Uczestnik, w terminie do końca kwietnia roku następnego po otrzymaniu wypłaty od Funduszu, jest zobowiązany do samodzielnego złożenia zeznania PIT-38 i rozliczenia podatku.

Informacja PIT-8C nie będzie przekazywana, jeżeli umorzenie, odkupienie, wykupienie albo unieczestwienie w inny sposób tytułów uczestnictwa w Funduszu następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej Uczestnika.

Dodatkowo, od 1 stycznia 2024 r. dochody z umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unieczestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych funduszy kapitałowych, podlegające opodatkowaniu na zasadach wskazanych w art. 30b Ustawy PIT są zaliczane do podstawy obliczenia daniny solidarnościowej, o której mowa w art. 30h tejże ustawy.

13.2.2. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu będących osobami prawnymi lub jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej

W przypadku, gdy Uczestnikiem Funduszu jest osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, dochód tego podmiotu z tytułu udziału w Funduszu stanowi dochód ze źródła zyski kapitałowe i podlega opodatkowaniu na zasadach określonych w Ustawie CIT, zasadniczo według stawki 19%, z uwzględnieniem zwolnień przewidzianych w Ustawie CIT, właściwych dla Uczestnika. Fundusz nie pełni w tym przypadku roli płatnika podatku dochodowego.

W przypadku umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unieczestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika będącego osobą prawną lub jednostką organizacyjną niemającą osobowości prawnej, z siedzibą lub zarządem poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dochód z tego tytułu nie powinien podlegać opodatkowaniu w Polsce.

13.2.3. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Sprzedaż Certyfikatów Inwestycyjnych obciążona jest podatkiem od czynności cywilnoprawnych na zasadach określonych ustawą z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie sposobu pobierania i zwrotu podatku od czynności cywilnoprawnych. Podatek w tym przypadku wynosi 1% wartości rynkowej zbywanych Certyfikatów. Do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych w przypadku konieczności jego poniesienia jest zobowiązany kupujący Certyfikaty Inwestycyjne.

Zgodnie z art. 9 pkt 9) wymienionej powyżej ustawy, sprzedaż papierów wartościowych, w tym certyfikatów inwestycyjnych, dokonana za pośrednictwem firmy inwestycyjnej (podmiotu prowadzącego działalność brokerską) nie podlega powyższemu podatkowi.

13.2.4. Szczegółowe zasady dotyczące opodatkowania

Wskazane w powyższym punkcie informacje mają charakter ogólny. W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad opodatkowania dochodów związanych z obrotem i posiadaniem Certyfikatów Inwestycyjnych, należy skontaktować się z doradcą podatkowym.

13.3. Możliwość przejęcia kontroli nad Emitentem

13.3.1. Przepisy prawa dotyczące przejęć mające zastosowanie do Emitenta oraz publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta

Nie dotyczy Funduszu. Zgodnie z art. 4 ust. 4 Ustawy Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa ani od osoby posiadającej bezpośrednio lub pośrednio większość głosów w Radzie Inwestorów Funduszu.

Brak jest regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (*squeeze-out*) i odkupu (*sell-out*) w odniesieniu do Certyfikatów.

W okresie ostatniego roku obrotowego (tj. od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r.) oraz bieżącego roku obrotowego (tj. od dnia 1 stycznia 2024 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu) nie dokonywano publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Funduszu ze strony osób trzecich.

13.3.2. Postanowienia Statutu mogące powodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem

Nie dotyczy Funduszu. Zgodnie z art. 4 ust. 4 Ustawy Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa ani od osoby posiadającej bezpośrednio lub pośrednio większość głosów w Radzie Inwestorów Funduszu. Mając na uwadze powyższe brak jest również postanowień Statutu, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

13.4. Wpływ na inwestycję w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na mocy dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE

Nie dotyczy. Fundusz nie ma zdolności upadłościowej (art. 6 pkt 7) Prawa upadłościowego), ani restrukturyzacyjnej (art. 1 ust. 2 pkt 8) Prawa restrukturyzacyjnego).

13.5. Istotne umowy zawarte przez Fundusz

W ocenie Towarzystwa do istotnych umów Funduszu można zaliczyć umowy zawarte z: (i) Depozytariuszem w zakresie wykonywania jego zadań, (ii) z podmiotem prowadzącym księgi rachunkowe Funduszu, (iii) firmą audytorską przeprowadzającą przegląd oraz badanie sprawozdań finansowych Funduszu, (iv) firmami inwestycyjnymi i członkami Konsorcjum Dystrybucyjnego w zakresie oferowania Certyfikatów Oferowanych, (v) firmami inwestycyjnymi w zakresie pośrednictwa w zawieraniu transakcji na rynkach zorganizowanych dokonywanych przez Fundusz, (vi) Sponsorem Emisji i agentem emisji w związku z emisją Certyfikatów Oferowanych, a także (vii) z podmiotami świadczącymi obsługę prawną na rzecz Funduszu. Umowy te są zawierane w normalnym toku działalności Funduszu.

Fundusz nie zawarł innych umów niż te, które były zawierane w normalnym toku jego działalności, a które mogłyby zostać uznane za istotne.

Koszty wynikające z umów z Firmą Inwestycyjną oraz Członkami Konsorcjum Dystrybucyjnego na oferowanie Certyfikatów Oferowanych zostaną pokryte przez Towarzystwo.

13.6. Istotne umowy zawarte przez Towarzystwo

Towarzystwo nie zawierało, w okresie dwóch lat bezpośrednio poprzedzających datę zatwierdzenia Prospektu żadnej istotnej umowy innej niż zawierane w normalnym toku działalności towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Żaden członek grupy kapitałowej, do której należy Towarzystwo, nie zawarł, w okresie dwóch lat bezpośrednio poprzedzających datę zatwierdzenia Prospektu, innej umowy niż zawierane w normalnym toku działalności, która zawierałaby postanowienia powodujące powstanie zobowiązania dowolnego

członka grupy, do której należy Towarzystwo lub nabycie przez niego prawa o istotnym znaczeniu dla tej grupy.

13.7. Dostępne dokumenty

W okresie ważności Prospektu, w siedzibie Towarzystwa można zapoznać się z następującymi dokumentami lub ich kopiami:

- 1) Prospekt,
- 2) Statut,
- 3) historyczne informacje finansowe, do których odniesienia znajdują się w Prospekcie,
- 4) raporty bieżące i okresowe publikowane przez Fundusz, w tym śródroczne informacje finansowe,
- 5) Informacja dla Klienta,
- 6) Kluczowe informacje dla inwestorów.

Ponadto, w okresie ważności Prospektu, kopie wyżej wymienionych dokumentów będą także dostępne w formie elektronicznej, na stronie internetowej Towarzystwa [www.ipopematfi.pl].

13.8. Informacje wymagane na podstawie pozycji 2.2. załącznika nr 4 do Rozporządzenia 2019/980

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Fundusz nie dokonał żadnej inwestycji, której aktualny udział przekraczałby co najmniej 20% wartości Aktywów Funduszu.

14. Załączniki

14.1. Wykaz definicji

- 1) **Aktywa Funduszu, Aktywa** – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, inne środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw,
- 2) **Aktywa Netto Funduszu** – Aktywa Funduszu pomniejszone o zobowiązania Funduszu,
- 3) **Aktywny Rynek** - dowolny rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązań, odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem,
- 4) **Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych** - Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych z 1933 roku ze zm. (*U.S. Securities Act of 1933 ze zm.*),
- 5) **Certyfikaty Inwestycyjne, Certyfikaty** - emitowane przez Fundusz papiery wartościowe na okaziciela nieposiadające formy dokumentu,
- 6) **Certyfikaty Oferowane** – emitowane przez Fundusz na podstawie Prospektu Certyfikaty Inwestycyjne serii 033, Certyfikaty Inwestycyjne serii 034, Certyfikaty Inwestycyjne serii 035, Certyfikaty Inwestycyjne serii 036, Certyfikaty Inwestycyjne serii 037, Certyfikaty Inwestycyjne serii 038, Certyfikaty Inwestycyjne serii 039, Certyfikaty Inwestycyjne serii 040, Certyfikaty Inwestycyjne serii 041, Certyfikaty Inwestycyjne serii 042 oraz Certyfikaty Inwestycyjne serii 043,
- 7) **Członek Konsorcjum, Członek Konsorcjum Dystrybucyjnego** – członek zorganizowanego przez Firmę Inwestycyjną konsorcjum firm inwestycyjnych, przyjmującego zapisy na Certyfikaty Oferowane,
- 8) **Data Prospektu** – dzień zatwierdzenia Prospektu przez Komisję,
- 9) **Depozytariusz** – BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Kasprzaka 2, 01-211 Warszawa, jako podmiot wykonujący funkcję depozytariusza Funduszu, w tym prowadzący rejestr Aktywów Funduszu,
- 10) **Depozyty** – depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, będące przedmiotem umów zawartych przez Fundusz,
- 11) **Dzień Roboczy** - każdy dzień od poniedziałku do piątku włącznie, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy,
- 12) **Dzień Wyceny** - rozumie się przez to dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny,
- 13) **Dzień Wykupu** - dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych,
- 14) **Dźwigni Finansowej AFI** – rozumie się przez to każdą metodę zwiększania Ekspozycji AFI, w szczególności przez pożyczanie środków pieniężnych lub papierów wartościowych lub przez inwestycje w Instrumenty Pochodne lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6) Ustawy, albo w instrumenty pochodne właściwe AFI w rozumieniu tej Ustawy,
- 15) **Efektywna stopa procentowa** - rozumie się przez to stopę, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej - do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów lub zobowiązania w danym okresie,
- 16) **Ekspozycja AFI** – rozumie się przez to obliczoną z uwzględnieniem art. 6 – 11 Rozporządzenia 231/2013, wyrażoną w walucie, w której wyceniane są Aktywa, kwotę zaangażowania Funduszu uwzględniającą wszystkie aktywa i zobowiązania Funduszu, Instrumenty Pochodne lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6) Ustawy, albo instrumenty pochodne właściwe AFI w rozumieniu Ustawy, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Funduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą tego Funduszu,

- 17) **Firma Inwestycyjna** – IPOPEMA Securities Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie przy ul. Próżnej 9, będąca firmą inwestycyjną wykonującą czynności oferowania Certyfikatów Oferowanych w obrocie pierwotnym na podstawie umowy zawartej z Funduszem,
- 18) **Fundusz / Emitent** – IPOPEMA Ekologii i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- 19) **GPW** - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A,
- 20) **Informacja dla Klienta** – informacja dla klienta alternatywnego funduszy inwestycyjnego, o której mowa w art. 222a Ustawy, tj. dokument sporządzany oraz udostępniany zgodnie z Ustawą Uczestnikom lub osobom fizycznym, osobom prawnym lub jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej, która składa bądź zamierza złożyć zapis na Certyfikaty Inwestycyjne,
- 21) **Instrumenty Dłużne** – oznaczają następujące papiery wartościowe i inne prawa majątkowe:
 - a) bony skarbowe,
 - b) obligacje,
 - c) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - d) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągniętego długu,
- 22) **Instrumenty Pochodne** - prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1) lit. a) Ustawy o obrocie oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych,
- 23) **Instrumenty Rynku Pieniężnego** - rozumie się przez to papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:
 - a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub
 - b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub
 - c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a lub b
 - oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu instrumentu rynku pieniężnego,
- 24) **Instrumenty Udziałowe** – oznaczają następujące papiery wartościowe emitowane przez spółki publiczne lub spółki niepubliczne:
 - a) akcje,
 - b) prawa do akcji,
 - c) prawa poboru,
 - d) warranty subskrypcyjne,
 - e) kwity depozytowe,
 - f) obligacje zamienne,
 - g) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,
- 25) **Inwestor** – osoba dokonująca zapisu na Certyfikat Oferowany,
- 26) **KDPW** - Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie,
- 27) **Kluczowe informacje dla inwestorów** – dokument zawierający kluczowe informacje o Funduszu, sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP),
- 28) **Komisja** – Komisja Nadzoru Finansowego,
- 29) **Konsorcjum Dystrybucyjne** – zorganizowane przez Firmę Inwestycyjną konsorcjum firm inwestycyjnych, przyjmujących zapisy na Certyfikaty Oferowane,
- 30) **Kontrahent** - podmiot będący stroną umowy z Funduszem, której przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,

- 31) **KSH** – ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2024 r., poz. 18 ze zm.),
- 32) **Kwalifikowana Postać Elektroniczna** – oświadczenie woli, wyrażone w formie elektronicznej (cyfrowej), której autentyczność i wiarygodność gwarantowana jest poprzez wykorzystanie kwalifikowanego podpisu elektronicznego w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 910/2014 z 23 lipca 2014 r. w sprawie identyfikacji elektronicznej i usług zaufania w odniesieniu do transakcji elektronicznych na rynku wewnętrznym oraz uchylającym dyrektywę 1999/93/WE (Dz. Urz. UE seia L 257, s. 73); ilekroć w Prospekcie wymaga się zachowania formy pisemnej dla dokonania określonej czynności, uznaje się że czynność dokonana z wykorzystaniem Kwalifikowanej Postaci Elektronicznej spełnia wymóg zachowania formy pisemnej,
- 33) **MSCI** – amerykańska grupa finansowa działająca jako globalny dostawca m.in. indeksów giełdowych,
- 34) **MSCI All Country World Index Net Total Return Index (USD)** – indeks spółek o dużej i średniej kapitalizacji rynkowej pochodzących z krajów rozwiniętych. Identyfikator indeksu w systemie informacyjnym Bloomberg: M1WD Indeks,
- 35) **MSCI Global Alternative Energy Net Return Index (USD)** – indeks spółek o dużej, średniej lub małej kapitalizacji rynkowej pochodzących zarówno z krajów rozwiniętych, jak i rozwijających się, które uzyskują przychody przede wszystkim z produktów i usług z sektora alternatywnych źródeł energii. Identyfikator indeksu w systemie informacyjnym Bloomberg: NGEAE INDEX,
- 36) **NC** – New Connect, tj. alternatywny system obrotu instrumentami finansowymi, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, zorganizowany przez GPW,
- 37) **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** - Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami,
- 38) **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,
- 39) **Oferta / Oferta publiczna** – oferta publiczna, której przedmiotem są Certyfikaty Oferowane, która odbędzie się zgodnie z zasadami określonymi w przepisach prawa, Prospekcie oraz Statucie,
- 40) **Oplata za Wydanie** – opłata manipulacyjna, o której mowa w art. 132 ust. 2 Ustawy, pobierana przez Towarzystwo przy zapisach na Certyfikaty Oferowane na podstawie art. 18 Statutu,
- 41) **Państwo Członkowskie** – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej,
- 42) **Pośrednik Wykupu** - podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy w rozumieniu Ustawy o obrocie, na którym zapisane są należące do Uczestnika Funduszu Certyfikaty Inwestycyjne lub Sponsor Emisji,
- 43) **Prawo dewizowe** - ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (t.j. Dz.U. z 2022 r., poz. 309 ze zm.),
- 44) **Prawo restrukturyzacyjne** – ustawa z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz. U. z 2022 r., poz. 2309 ze zm.),
- 45) **Prawo upadłościowe** – ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (t.j. Dz. U. z 2022 r., poz. 1520 ze zm.),
- 46) **Prospekt** – niniejszy prospekt określający warunki emisji Certyfikatów Oferowanych oraz dopuszczenia tych Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym, sporządzony zgodnie z Ustawą o ofercie i Rozporządzeniem 2017/1129,
- 47) **Punkt Obsługi Klientów** lub **POK** – punkt obsługi klientów Firmy Inwestycyjnej i innych podmiotów wchodzących w skład Konsorcjum Dystrybucyjnego utworzonego przez Firmę Inwestycyjną,
- 48) **Rachunek Subskrypcji** - prowadzony przez Depozytariusza wydzielony rachunek bankowy Funduszu, na który podmioty przyjmujące zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne będą przekazywały otrzymane wpłaty na Certyfikaty Oferowane poszczególnych serii oraz opłaty manipulacyjne pobierane przy zapisach na Certyfikaty Oferowane poszczególnych serii,
- 49) **Rada Inwestorów** - organ kontrolny Funduszu posiadający uprawnienia określone w Ustawie i Statucie, działający zgodnie z postanowieniami Ustawy i Statutu,
- 50) **Rada Nadzorcza / Rada Nadzorcza Towarzystwa** – rada nadzorcza Towarzystwa,

- 51) **Regulamin GPW** - Regulamin GPW w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r. ze zm.,
- 52) **Rejestr Sponsora Emisji** - prowadzony przez Sponsora Emisji rejestr osób, które nabyły Certyfikaty Inwestycyjne, a nie złożyły dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym,
- 53) **Rozporządzenie 231/2013** – rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L nr 83 z 22.03.2013 r., str. 1, ze zm.),
- 54) **Rozporządzenie 596/2014** - rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. UE L nr 173 z 12.06.2014 r., str. 1, ze zm.),
- 55) **Rozporządzenie 2015/2365** – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L nr 337 z 23.12.2015 r., str. 1, ze zm.),
- 56) **Rozporządzenie 2017/568** - rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 2017/568 z dnia 24 maja 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie dopuszczania instrumentów finansowych do obrotu na rynkach regulowanych (Dz. Urz. UE L nr 87 z 31.03.2017 r., str. 117),
- 57) **Rozporządzenie 2017/1129** - rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L nr 168 z 30.06.2017 r., str. 12, ze zm.),
- 58) **Rozporządzenie 2019/980** – Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz. Urz. UE L nr 166 z 21.06.2019 r., str. 26),
- 59) **Rozporządzenie 2019/2088** – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Dz. Urz. UE L nr 317 z 9.12.2019 r., str. 1, ze zm.),
- 60) **Rozporządzenie 2020/852** – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2020/852 w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088 (Dz. Urz. UE L nr 198 z 22.06.2020 r. ze zm.),
- 61) **Sąd Rejestrowy** - Sąd Okręgowy w Warszawie, prowadzący rejestr funduszy inwestycyjnych,
- 62) **Sponsor Emisji** – firma inwestycyjna będąca bezpośrednim uczestnikiem KDPW, z którą Towarzystwo lub Fundusz zawarło umowę o prowadzenie Rejestru Sponsora Emisji,
- 63) **Statut** - statut IPOPEMA Ekologii i Innowacji Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego,
- 64) **Suplement** – oznacza suplement sporządzony w trybie określonym w art. 23 Rozporządzenia 2017/1129 w związku z nowym znaczącym czynnikiem, istotnym błędem lub istotną niedokładnością odnoszącymi się do informacji dotychczas zawartych w Prospekcie,
- 65) **SWAP Przychodu Całkowitego** – kontrakt pochodny, o którym mowa w art. 3 pkt 18) Rozporządzenia 2015/2365,
- 66) **Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych, TFUPW** – transakcje, o których mowa w art. 3 pkt 11) Rozporządzenia 2015/2365,
- 67) **Towarzystwo** - IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie przy ul. Próżnej 9,
- 68) **Tytuły Uczestnictwa** – oznaczają następujące papiery wartościowe i inne prawa majątkowe:

- a) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - b) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - c) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 69) **Uczestnik Funduszu / Uczestnik** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej będąca posiadaczem przynajmniej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego, zapisanego w Rejestrze Sponsora Emisji, na rachunku papierów wartościowych albo będąca osobą uprawnioną z przynajmniej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego zapisanego na rachunku zbiorczym w rozumieniu Ustawy o obrocie,
- 70) **Ustawa / Ustawa o funduszach inwestycyjnych** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz.U. z 2023 r., poz. 681 ze zm.),
- 71) **Ustawa PIT** – ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2022 r., poz. 2647 ze zm.),
- 72) **Ustawa CIT** – ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t. j. Dz. U. z 2023 r., poz. 2805 ze zm.),
- 73) **Ustawa o nadzorze** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (t.j. Dz. U. z 2023 r., poz. 188 ze zm.),
- 74) **Ustawa o obrocie** - ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2023 r., poz. 646 ze zm.),
- 75) **Ustawa o ofercie** - ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2022 r., poz. 2554 ze zm.),
- 76) **Waluty** – oznaczają następujące waluty:
- a) waluty innych państw (waluty obce),
 - b) euro,
- 77) **Wartość Aktywów Netto Funduszu, WAN** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu,
- 78) **Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny / Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny, WANCI** - wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych, istniejących w danym dniu,
- 79) **WIRON 1M** – stopa procentowa składana na podstawie WIRON w okresie 1 miesiąca, WIRON 1M Stopa Składana; WIRON jest indeksem transakcyjnym opracowywanym na podstawie danych dotyczących transakcji depozytowych, zawieranych przez podmioty przekazujące te dane z instytucjami finansowymi oraz z dużymi przedsiębiorstwami,
- 80) **Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym,
- 81) **Zarząd / Zarząd Towarzystwa** – zarząd Towarzystwa,
- 82) **Zarządzający z UE** – osoba prawna z siedzibą na terytorium państwa członkowskiego, która uzyskała zezwolenie właściwego organu w państwie członkowskim na wykonywanie działalności zarządzania alternatywnym funduszem inwestycyjnym zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym działalność zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

14.2. Uchwała w sprawie emisji Certyfikatów Oferowanych



Protokół

z podjęcia Uchwały Nr 2

Zarządu IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

z dnia 28 lutego 2024 r.

w sprawie: emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 033, 034, 035, 036, 037, 038, 039, 040, 041, 042 oraz 043 funduszu IPOPEMA Ekologii i Innowacji Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w trybie oferty publicznej, ubiegania się o dopuszczenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym oraz upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację tych Certyfikatów Inwestycyjnych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.

Zarząd IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) podjął poza posiedzeniem przy wykorzystaniu środków porozumiewania się bezpośredniego na odległość (tj. przy wykorzystaniu poczty e-mail), uchwałę o następującej treści:

§ 1

1. Zarząd Towarzystwa postanawia o emisji od 10.000 do 400.000 certyfikatów inwestycyjnych na okaziciela w ramach każdej z serii oznaczonej numerami 033, 034, 035, 036, 037, 038, 039, 040, 041, 042 oraz 043, które zostaną wyemitowane przez IPOPEMA Ekologii i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz”), w trybie oferty publicznej, o której mowa w art. 2 lit. d) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12, ze zm.), na podstawie prospektu zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego.
2. Towarzystwo, działając jako organ Funduszu, zawrze umowę o rejestrację certyfikatów inwestycyjnych Funduszu serii 033, 034, 035, 036, 037, 038, 039, 040, 041, 042 oraz 043 w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.
3. Towarzystwo złoży wniosek o dopuszczenie certyfikatów inwestycyjnych Funduszu serii 033, 034, 035, 036, 037, 038, 039, 040, 041, 042 oraz 043 do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W przypadku odmowy dopuszczenia certyfikatów inwestycyjnych Funduszu serii 033, 034, 035, 036, 037, 038, 039, 040, 041, 042 oraz 043 do obrotu na tym rynku, obrót nimi może być prowadzony w alternatywnym systemie obrotu, o którym mowa w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. z 2021 r., poz. 328 ze zm.).
4. Emisja certyfikatów inwestycyjnych Funduszu serii 033, 034, 035, 036, 037, 038, 039, 040, 041, 042 oraz 043 odbywać się będzie na zasadach określonych w przepisach prawa, postanowieniach statutu Funduszu oraz prospektu w brzmieniu zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego, w szczególności statut Funduszu i prospekt określać będą liczbę emisji, maksymalną liczbę certyfikatów inwestycyjnych kolejnych emisji, termin, przed upływem którego fundusz zaoferuje certyfikaty inwestycyjne serii 033, 034, 035, 036, 037, 038, 039, 040, 041, 042 oraz 043. Termin przyjmowania zapisów na certyfikaty inwestycyjne poszczególnych serii nie będzie dłuższy niż dwa miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na certyfikaty inwestycyjne danej serii.
5. Statut Funduszu oraz prospekt w brzmieniu z zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego określać będą zasady dystrybucji oraz prawa związane z certyfikatami inwestycyjnymi Funduszu serii 033, 034, 035, 036, 037, 038, 039, 040, 041, 042 oraz 043. Firmą inwestycyjną pośredniczącą w oferowaniu certyfikatów inwestycyjnych Funduszu serii 033, 034, 035, 036, 037, 038, 039, 040, 041, 042 oraz 043 będzie IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie.

§ 2

Niniejsza uchwała uchyla uchwałę nr 1 Zarządu Towarzystwa z dnia 15 lutego 2024 r. w sprawie: emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 033, 034, 035, 036, 037, 038, 039, 040, 041, 042 oraz 043 funduszu IPOPEMA Ekologii i Innowacji Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w trybie oferty publicznej, ubiegania się o dopuszczenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym oraz upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację tych Certyfikatów Inwestycyjnych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. w zakresie objętym niniejszą uchwałą.

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Za uchwałą oddano głosy, zgodnie z poniższą tabelą.

| Członek Zarządu | Głosuję za | Głosuję przeciw | Wstrzymuję się od głosu |
|---------------------|------------|-----------------|-------------------------|
| Jarosław Wikałiński | X | | |
| Katarzyna Westfeld | X | | |
| Paweł Jackowski | X | | |
| Tomasz Mrysz | X | | |

Zdania odrębne nie zostały zgłoszone.

Podpis osoby wyznaczonej uchwałą nr 1 Zarządu IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dnia 13 października 2022 r. do sporządzania protokołów zgodnie z § 8 ust. 3 Regulaminu Zarządu

Podpis jest prawidłowy
Dokładaj podpisany przez
Asia Lankosz
Data: 2024.10.13 12:42:18 CET

14.3. Wykaz informacji włączonych do Prospektu przez odniesienie

Do Prospektu włączono przez odniesienie:

- 1) Roczne sprawozdanie finansowe Funduszu za okres kończący się 31 grudnia 2023 r.:
 - <https://ipopematfi.pl/download/76d3e0b4d7fa37cdd3d74e87d6ef0bbe> (sprawozdanie finansowe w formacie .xhtml)
 - <https://ipopematfi.pl/download/d18d3b3f0b86c58d8b7922c944e3dbf4> (pismo Prezesa Towarzystwa)
 - <https://ipopematfi.pl/download/2bf42b6cb490dd21a2e0d08d075fcdc3> (oświadczenie Zarządu Towarzystwa cz. I)
 - <https://ipopematfi.pl/download/b111b211dcca01e373a9a3952ffb946b> (oświadczenie Zarządu Towarzystwa cz. II)
 - <https://ipopematfi.pl/download/fffcdfb1afd93d83149c8d384f19a7e0> (oświadczenie Rady Nadzorczej Towarzystwa cz. I)
 - <https://ipopematfi.pl/download/008f0e4b2f9449c834c73c67f5cf7ef0> (oświadczenie Rady Nadzorczej Towarzystwa cz. II)
 - <https://ipopematfi.pl/download/eb5bc77a304e4299655c6d420dfb0bcb> (list do uczestników Funduszu)
 - <https://ipopematfi.pl/download/b5a1784a8786cee8bea523a094353d90> (sprawozdanie z działalności Funduszu)
 - <https://ipopematfi.pl/download/a1708f2c6553a00b87a06fd9da631279> (oświadczenie depozytariusza Funduszu)
- 2) Roczne sprawozdanie finansowe Funduszu za okres kończący się 31 grudnia 2022 r.:
 - <https://ipopematfi.pl/download/50150d9b072129d4cb290d07853730ee> (sprawozdanie finansowe)
 - <https://ipopematfi.pl/download/024ea2d41c1915beda8c1753230058a4> (pismo Prezesa Towarzystwa)
 - <https://ipopematfi.pl/download/4f2d306defbc8151f3639985ffe8bdf> (oświadczenie Zarządu Towarzystwa cz. I)
 - <https://ipopematfi.pl/download/d536d5292e15e853c5999f9602389b62> (oświadczenie Zarządu Towarzystwa cz. II)
 - <https://ipopematfi.pl/download/b20333466a6f96fde35ea774ac48ad33> (oświadczenie Rady Nadzorczej Towarzystwa cz. I)
 - <https://ipopematfi.pl/download/bf98dd7814f86261d5257023e549cd10> (oświadczenie Rady Nadzorczej Towarzystwa cz. II)
 - <https://ipopematfi.pl/download/ba4f4c85c58b670f321b40ac89b8673d> (list do uczestników Funduszu)
 - <https://ipopematfi.pl/download/8a4b364ebc3df5d8536cf4cb941ac13b> (sprawozdanie z działalności Funduszu)
 - <https://ipopematfi.pl/download/474de578847aba076296e886864df162> (oświadczenie depozytariusza Funduszu)
- 3) Roczne sprawozdanie finansowe Funduszu za okres kończący się 31 grudnia 2021 r.:
 - <https://ipopematfi.pl/download/a26a6a439e6bf06e53e5de4e06f2cd23> (sprawozdanie finansowe w formacie .xhtml)
 - <https://ipopematfi.pl/download/d4e393165ae9b726e21a60e92297869c> (pismo Prezesa Towarzystwa)
 - <https://ipopematfi.pl/download/1a4ac83614ddf1c9f9146eab50e99a15> oświadczenie Zarządu Towarzystwa cz. I)

- <https://ipopematfi.pl/download/f4bbebdaa461d1686d9f618a0b82c42d> oświadczenie Zarządu Towarzystwa cz. II)
- <https://ipopematfi.pl/download/9b9013057f4ffd692089a3400e2eafca> (oświadczenie członka Zarządu)
- <https://ipopematfi.pl/download/15a36d7d616f367e725bab576fa3ab01> (oświadczenie Rady Nadzorczej Towarzystwa cz. I)
- <https://ipopematfi.pl/download/55b2c0ed150bf8620a20221bc4e54729> (oświadczenie Rady Nadzorczej Towarzystwa cz. II)
- <https://ipopematfi.pl/download/be34ae3bee8b65b9895a8be87a046f1d> (list do uczestników Funduszu)
- <https://ipopematfi.pl/download/7fca3ddc2255b6369215dc099d2c76bb> (sprawozdanie z działalności Funduszu)
- <https://ipopematfi.pl/download/d1a03e65506223cdb17615b537341a89> (oświadczenie Depozytariusza)
- 4) Sprawozdanie firmy audytorskiej z badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres kończący się 31 grudnia 2023 r.:
- <https://ipopematfi.pl/download/ea5f85598127b7bef146d403b33907de>
- 5) Sprawozdanie firmy audytorskiej z badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres kończący się 31 grudnia 2022 r.:
- <https://ipopematfi.pl/download/6b0b1704df874981da2e538b6a201e77>
- 6) Sprawozdanie firmy audytorskiej z badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres kończący się 31 grudnia 2021 r.:
- <https://ipopematfi.pl/download/cb8bc7ee52bad1e373b5836f8e550581>
- 7) Sprawozdanie z działalności Funduszu w roku 2023:
- <https://ipopematfi.pl/download/b5a1784a8786cee8bea523a094353d90>
- 8) Sprawozdanie z działalności Funduszu w roku 2022:
- <https://ipopematfi.pl/download/8a4b364ebc3df5d8536cf4cb941ac13b>
- 9) Sprawozdanie z działalności Funduszu w roku 2021:
- <https://ipopematfi.pl/download/7fca3ddc2255b6369215dc099d2c76bb>
- 10) Raport kwartalny Funduszu za I kwartał 2024 r.:
- <https://ipopematfi.pl/download/7fbb846f1ed0f54ff5eebef3bb5954f>

14.4. Statut Funduszu

„STATUT IPOPEMA EKOLOGII I INNOWACJI FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

ROZDZIAŁ I POSTANOWIENIA OGÓLNE

Art. 1 Definicje i skróty

1. Ilekroć w Statucie jest mowa o:

- 1) **Aktywach Funduszu, Aktywach** – rozumie się przez to mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, inne środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw,
- 2) **Aktywach Netto Funduszu** - rozumie się przez to Aktywa Funduszu pomniejszone o zobowiązania Funduszu,
- 3) **Aktywnym Rynku** - dowolny rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązań, odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązań, rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem,
- 4) **Certyfikatach Inwestycyjnych, Certyfikatach** – rozumie się przez to emitowane przez Fundusz papiery wartościowe na okaziciela nieposiadające formy dokumentu,
- 5) **Członku Konsorcjum, Członku Konsorcjum Dystrybucyjnego** – rozumie się przez to członka zorganizowanego przez Firmę Inwestycyjną konsorcjum firm inwestycyjnych, przyjmującego zapisy na Certyfikaty,
- 6) **Depozytach** – rozumie się przez to depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, będące przedmiotem umów zawartych przez Fundusz,
- 7) **Depozytariuszu** – rozumie się przez to BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, prowadzący rejestr Aktywów Funduszu,
- 8) **Dniu Wyceny** – rozumie się przez to dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny,
- 9) **Dniu Wykupu** – rozumie się przez to dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych,
- 10) **Dźwigni Finansowej AFI** – rozumie się przez to metodę zwiększania Ekspozycji AFI, w szczególności przez pożyczanie środków pieniężnych lub papierów wartościowych lub przez inwestycje w Instrumenty Pochodne,
- 11) **Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych** – rozumie się przez to dyspozycję składaną przez osobę zapisującą się na Certyfikaty, umożliwiającą zdeponowanie na wskazanym przez tą osobę indywidualnym rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym wszystkich przydzielonych jej przez Towarzystwo lub Fundusz Certyfikatów,
- 12) **Efektywnej stopie procentowej** - rozumie się przez to stopę, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej - do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów lub zobowiązania w danym okresie,
- 12a) **Firmie Inwestycyjnej** – rozumie się przez to firmę inwestycyjną wykonującą czynności oferowania Certyfikatów Inwestycyjnych w obrocie pierwotnym na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem lub Funduszem, a począwszy od emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii dwudziestej drugiej i następnych – IPOPEMA Securities Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie przy ul. Próżnej 9,
- 13) **Ekspozycji AFI** – rozumie się przez to ekspozycję AFI w rozumieniu Ustawy.
- 14) **Funduszu** – rozumie się przez to IPOPEMA Ekologii i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- 15) **GPW** – rozumie się przez to Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- 16) **Informacja dla Klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego** – rozumie się przez to dokument sporządzany oraz udostępniany zgodnie z Ustawą Uczestnikom lub osobom fizycznym, osobom prawnym lub jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej, która składa bądź zamierza złożyć zapis na Certyfikaty Inwestycyjne,

- 17) **Instrumentach Dłużnych** – rozumie się przez to następujące papiery wartościowe i inne prawa majątkowe:
- bony skarbowe,
 - obligacje,
 - Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu,
- 18) **Instrumentach Pochodnych** – rozumie się przez to prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych,
- 19) **Instrumentach Rynku Pieniężnego** – rozumie się przez to papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:
- o terminie realizacji praw nie dłuższym niż trzysta dziewięćdziesiąt siedem [397] dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub
 - które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż trzysta dziewięćdziesiąt siedem [397] dni, lub
 - których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a) lub b),
- oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego,
- 20) **KDPW** – rozumie się przez to Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
- 20a) **Kwalifikowana Postać Elektroniczna** - oświadczenie woli, wyrażone w formie elektronicznej (cyfrowej), której autentyczność i wiarygodność gwarantowana jest poprzez wykorzystanie kwalifikowanego podpisu elektronicznego w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 910/2014 z 23.07.2014 r. w sprawie identyfikacji elektronicznej i usług zaufania w odniesieniu do transakcji elektronicznych na rynku wewnętrznym oraz uchylającym dyrektywę 1999/93/WE (Dz.Urz. UE L 257, s. 73),
- 21) **Instrumentach Udziałowych** – rozumie się przez to następujące papiery wartościowe emitowane przez spółki publiczne lub spółki niepubliczne:
- akcje,
 - prawa do akcji,
 - prawa poboru,
 - warranty subskrypcyjne,
 - kwity depozytowe,
 - obligacje zamienne,
 - inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,
- 22) **Komisji** – rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego,
- 23) **Konsorcjum Dystrybucyjnym** – rozumie się przez to zorganizowane przez Firmę Inwestycyjną konsorcjum firm inwestycyjnych, przyjmujących zapisy na Certyfikaty,
- 24) **Krótkiej sprzedaży** – rozumie się przez to technikę inwestycyjną, która opiera się na założeniu osiągnięcia zysku w wyniku spadku cen określonych instrumentów finansowych od momentu realizacji zlecenia ich sprzedaży, jeżeli zostały pożyczone w celu rozliczenia transakcji przez inwestora lub przez podmiot realizujący na rachunek inwestora zlecenie sprzedaży, albo nabyte w tym celu przez jeden z tych podmiotów na podstawie umowy lub umów zobowiązujących zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu od nabywcy takich samych instrumentów finansowych, do momentu wymagalności roszczenia o zwrot sprzedanych w ten sposób instrumentów finansowych, albo zostały spełnione odpowiednie warunki, o których mowa w art. 7 ust. 5a Ustawy o obrocie,
- 24a) **MSCI All Country World Index Net Total Return Index (USD)** – rozumie się przez to indeks spółek o dużej i średniej kapitalizacji rynkowej pochodzących z krajów rozwiniętych. Identyfikator indeksu w systemie informacyjnym Bloomberg: M1WD Indeks,
- 24b) **MSCI Global Alternative Energy Net Return Index (USD)** – rozumie się przez to indeks spółek o dużej, średniej lub małej kapitalizacji rynkowej pochodzących zarówno z krajów rozwiniętych, jak i rozwijających się, które uzyskują przychody przede wszystkim z produktów i

usług z sektora alternatywnych źródeł energii. Identyfikator indeksu w systemie informacyjnym Bloomberg: NGEAE INDEX,

- 25) **NC** – rozumie się przez to NewConnect - alternatywny system obrotu instrumentami finansowymi, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, zorganizowany przez GPW,
- 26) **Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych** – rozumie się przez to Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami,
- 27) **OECD** – rozumie się przez to Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,
- 28) (skreślony)
- 29) **Państwie Członkowskim** - rozumie się przez to państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej,
- 30) **Pośredniku wykupu** - rozumie się przez to podmiot prowadzący Rachunek, na którym zapisane są należące do Uczestnika Funduszu Certyfikaty Inwestycyjne lub Sponsor Emisji, o ile została zawarta umowa ze Sponsorem Emisji,
- 31) **Prawie dewizowym** – rozumie się przez to ustawę z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (t.j. Dz. U. z 2020 r., poz. 1708, ze zm.),
- 32) **Prospekcie** – rozumie się przez to dokument określający warunki emisji Certyfikatów Inwestycyjnych sporządzony zgodnie z Ustawą o ofercie oraz Rozporządzeniem 2017/1129,
- 33) **Punkty Subskrypcyjne** – rozumie się przez to punkt obsługi klientów Firmy Inwestycyjnej i innych podmiotów wchodzących w skład Konsorcjum Dystrybucyjnego utworzonego przez Firmę Inwestycyjną,
- 34) **Rachunku papierów wartościowych** - rozumie się przez to rachunek papierów wartościowych albo rachunek zbiorczy w rozumieniu Ustawy o obrocie,
- 35) **Rachunku Subskrypcji** – rozumie się przez to prowadzony przez Depozytariusza wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa, w przypadku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, a w przypadku kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych prowadzony przez Depozytariusza wydzielony rachunek bankowy Funduszu, na który podmioty przyjmujące zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne będą przekazywały otrzymane wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne oraz opłaty manipulacyjne pobierane przy zapisach na Certyfikaty Inwestycyjne,
- 36) **Radzie Inwestorów** – rozumie się przez to organ kontrolny Funduszu posiadający uprawnienia określone w Ustawie i Statucie, działający zgodnie z postanowieniami Ustawy i Statutu,
- 37) **Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych** – rozumie się przez to prowadzony przez Sąd Rejestrowy rejestr funduszy inwestycyjnych,
- 38) **Rejestrze Sponsora Emisji** – rozumie się przez to prowadzony przez Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) rejestr osób, które nabyły Certyfikaty Inwestycyjne w obrocie pierwotnym, a nie złożyły Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na Rachunku papierów wartościowych,
- 39) **Rozporządzeniu 231/2013** – rozumie się przez to rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1),
- 39a) **Rozporządzeniu 2017/1129** – rozumie się przez to rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L nr 168 z 30.06.2017 r., str. 12, ze zm.),
- 40) **Sądzie Rejestrowym** – rozumie się przez to Sąd Okręgowy w Warszawie, prowadzący rejestr funduszy inwestycyjnych,
- 41) **Sponsorze Emisji** – rozumie się przez to firmę inwestycyjną będącą bezpośrednim uczestnikiem KDPW, z którą Towarzystwo lub Fundusz zawarło umowę o prowadzenie Rejestru Sponsora Emisji, przy czym funkcję Sponsora Emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych emitowanych na podstawie różnych Prospektów mogą pełnić różne firmy inwestycyjne,
- 42) **Statucie** – rozumie się przez to niniejszy statut Funduszu,
- 43) **Towarzystwie** – rozumie się przez to IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
- 44) **Tytułach Uczestnictwa** – rozumie się przez to następujące papiery wartościowe i inne prawa majątkowe:

- a) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - b) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - c) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 45) **Uczestniku** – rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej będącą posiadaczem przynajmniej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego, zapisanego w Rejestrze Sponsora Emisji na rachunku papierów wartościowych albo będąca osobą uprawnioną z przynajmniej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego zapisanego na rachunku zbiorczym w rozumieniu Ustawy o obrocie.,
- 46) **Ustawie** – rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 605 ze zm.),
- 47) **Ustawie o obrocie** - rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2021 r. poz. 328 ze zm.),
- 48) **Ustawie o ofercie** - rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 1983 ze zm.),
- 49) **Walutach** – rozumie się przez to następujące waluty:
- a) waluty innych państw (waluty obce),
 - b) euro,
- 50) **Wartości Aktywów Netto Funduszu** – rozumie się przez to wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu,
- 51) **Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny** – rozumie się przez to Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzieloną przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych, istniejących w danym dniu,
- 51a) **WIRON 1M** – rozumie się przez to stopę procentową składaną na podstawie WIRON w okresie 1 miesiąca, WIRON 1M Stopa Składana; WIRON jest indeksem transakcyjnym opracowywanym na podstawie danych dotyczących transakcji depozytowych, zawieranych przez podmioty przekazujące te dane z instytucjami finansowymi oraz z dużymi przedsiębiorstwami,
- 52) **Wynagrodzeniu Towarzystwa** – rozumie się przez to wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem,
- 53) **Wystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych** – rozumie się przez to Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym.
- 54) **Zarządzie** - rozumie się przez to zarząd Towarzystwa.
2. Ilekroć w Statucie wymaga się zachowania formy pisemnej dla dokonania określonej czynności, uznaje się, że czynność dokonana z wykorzystaniem Kwalifikowanej Postaci Elektronicznej spełnia wymóg zachowania formy pisemnej.

Art. 2 Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą: **IPOPEMA Ekologii i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**.
2. Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: IPOPEMA Ekologii i Innowacji FIZ.
3. Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu Ustawy.-
4. Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez Fundusz będą oferowane wyłącznie w drodze oferty publicznej oraz będą dopuszczane do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu, na zasadach wskazanych w Ustawie oraz Statucie.
5. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz.
6. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
7. Organami Funduszu są Towarzystwo oraz Rada Inwestorów.
8. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

ROZDZIAŁ II ORGANY FUNDUSZU

Art. 3 Towarzystwo

1. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa. Adresem Towarzystwa jest: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa.
2. (uchylony)
3. Towarzystwo jest organem Funduszu. Towarzystwo zarządza Funduszem i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.

4. Do reprezentowania Funduszu przy zaciąganiu zobowiązań majątkowych wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu Towarzystwa albo jednego członka Zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem. W pozostałym zakresie do składania oświadczeń w imieniu Funduszu uprawniony jest każdy z członków Zarządu Towarzystwa samodzielnie. Towarzystwo jest uprawnione do ustanowienia pełnomocników, którzy będą umocowani do reprezentowania Funduszu.
5. Wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego, dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.
6. Towarzystwo odpowiada wobec uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi. Za szkody z przyczyn, o których mowa w zdaniu poprzednim Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa.

Art. 4 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. Członkostwo w Radzie Inwestorów powstaje w dniu dostarczenia do Funduszu pisemnej zgody na udział w Radzie oraz zaświadczenia potwierdzającego ustanowienie blokady Certyfikatów na Rachunku papierów wartościowych lub w Rejestrze Sponsora Emisji w liczbie stanowiącej ponad pięć procent [5 %] ogólnej liczby Certyfikatów.
4. Członkowie Rady Inwestorów w dniu każdego posiedzenia Rady Inwestorów zobowiązani są przedstawić Towarzystwu dokument potwierdzający zablokowanie Certyfikatów Inwestycyjnych w liczbie określonej w ust. 3.
5. Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 3.
6. Członkostwo w Radzie Inwestorów ustaje z dniem złożenia przez członka Rady Inwestorów rezygnacji lub z dniem odwołania lub wygaśnięcia blokady, o której mowa w ust. 3. Członek Rady Inwestorów zobowiązany jest do niezwłocznego przekazania Towarzystwu informacji o odwołaniu lub wygaśnięciu blokady, o której mowa w ust. 3.
7. Rada Inwestorów zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż trzech członków Rady Inwestorów spełnia warunki, o których mowa w ust. 3. Fundusz powiadomi członków Rady Inwestorów o zawieszeniu jej działalności.
8. Rada Inwestorów wznowia działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 3.
9. Rada Inwestorów kontroluje realizację celu inwestycyjnego Funduszu i polityki inwestycyjnej oraz przestrzeganie ograniczeń inwestycyjnych. W tym celu członkowie Rady Inwestorów mogą przeglądać księgi i dokumenty Funduszu oraz żądać wyjaśnień od Towarzystwa.
10. 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.
11. Rada Inwestorów może postanowić o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych.

Art. 5 Tryb działania Rady Inwestorów

1. Uprawnienia i obowiązki wynikające z członkostwa w Radzie Inwestorów Uczestnik wykonuje osobiście lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika, a w przypadku Uczestników niebędących osobami fizycznymi - przez osoby uprawnione do reprezentacji Uczestnika lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika.
2. Każdy Certyfikat Inwestycyjny objęty blokadą daje prawo do jednego głosu w Radzie Inwestorów.
3. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Statutu lub przepisów Ustawy, uchwały Rady Inwestorów zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równej liczby głosów oddanych za i przeciw uchwale, rozstrzygający jest głos przewodniczącego Rady Inwestorów.
4. Przewodniczącym Rady Inwestorów jest osoba fizyczna będąca członkiem Rady Inwestorów albo osoba do reprezentowania go uprawniona, reprezentująca największą spośród wszystkich członków Rady Inwestorów liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych w ogólnej liczbie wyemitowanych Certyfikatów. W przypadku, gdy co najmniej dwie osoby spełniają warunek określony w zdaniu poprzednim, przewodniczącym Rady Inwestorów wybiera Towarzystwo.

5. Pierwsze posiedzenie Rady Inwestorów zostanie zwołane przez Towarzystwo w terminie jednego miesiąca od dnia, w którym co najmniej trzech Uczestników Funduszu spełniło warunki, o których mowa w art. 4 ust. 3. Pierwsze posiedzenie otwiera członek Zarządu. Przedmiot obrad pierwszego posiedzenia Rady obejmuje wybór Przewodniczącego Rady oraz przyjęcie Regulaminu Rady.
6. Posiedzenie Rady Inwestorów może zwołać każdy członek Rady Inwestorów lub Towarzystwo.
7. Posiedzenie Rady Inwestorów odbywa się w siedzibie Funduszu.
8. Posiedzenie Rady Inwestorów odbywa się, jeżeli bierze w nim udział co najmniej trzech członków Rady Inwestorów.
9. Członkowie Rady Inwestorów będący osobami fizycznymi, osoby uprawnione do reprezentowania członków niebędących osobami fizycznymi w Radzie Inwestorów, a także pełnomocnicy członków Rady Inwestorów zobowiązani są do zachowania w tajemnicy informacji stanowiących tajemnicę zawodową w rozumieniu art. 280 ust. 1 Ustawy, o których dowiedzieli się w związku z uczestnictwem w Radzie Inwestorów, z wyjątkiem przypadków gdy na ujawnienie tych informacji zezwalają przepisy prawa.
10. Członkom Rady Inwestorów nie przysługuje wynagrodzenie z tytułu członkostwa w Radzie Inwestorów.

ROZDZIAŁ III DEPOZYTARIUSZ

Art. 6 Firma, siedziba i adres Depozytariusza

1. Depozytariuszem prowadzącym rejestr Aktywów Funduszu jest bank działający pod firmą BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna.
2. Siedzibą Depozytariusza jest Warszawa.
3. Adresem Depozytariusza jest: ul. Kasprzaka 2, 01-211 Warszawa.
4. Obowiązki Depozytariusza określa Ustawa oraz umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza. Depozytariusz działa, niezależnie od Towarzystwa, w interesie Uczestników Funduszu.
5. Umowa, o której mowa w ust. 4 nie ogranicza obowiązków oraz zakresu odpowiedzialności Depozytariusza określonych w Ustawie.

ROZDZIAŁ IV RACHUNEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Art. 7 Rachunek papierów wartościowych

1. Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 będą przedmiotem rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.
2. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, Towarzystwo w imieniu Funduszu zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 w KDPW.
3. Upoważnienie do zawarcia umowy, o której mowa w ust. 2. wymagać będzie stosownej uchwały zarządu Towarzystwa, działającego w imieniu Funduszu.
4. Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zaewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji lub zapisania ich po raz pierwszy na Rachunku papierów wartościowych, co nastąpi niezwłocznie po rejestracji Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW.
5. Na podstawie umowy, Towarzystwo zleciło Sponsorowi Emisji prowadzenie Rejestru Sponsora Emisji dla tych Uczestników Funduszu, którzy nie złożyli Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na Rachunku papierów wartościowych. Uczestnicy, mają prawo złożyć stosowną Dyspozycję deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na Rachunku papierów wartościowych wraz ze złożeniem zapisu na Certyfikaty. Złożona Dyspozycja deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych jest nieodwołalna.
6. W przypadku, gdy osoba składająca zapis na Certyfikaty nie złoży wraz z zapisem Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na Rachunku papierów wartościowych, Certyfikaty te zostaną zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji.
7. Uczestnicy, o których mowa w ust. 6, ponoszą wyłączną odpowiedzialność za prawdziwość danych dotyczących Rachunków papierów wartościowych, oraz ich aktualizację do czasu rejestracji Certyfikatów przez KDPW. Niezgodność danych ze stanem faktycznym może skutkować zapisaniem Certyfikatów w Rejestrze Sponsora Emisji.

ROZDZIAŁ V PIERWSZA EMISJA

Art. 8 Wpłaty do Funduszu

1. Wpłaty do Funduszu zbierane są w drodze zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 w drodze oferty publicznej.
2. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 będzie nie mniej niż czterdzieści pięć tysięcy [45.000] oraz nie więcej niż jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001.

3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 001 wynosi sto [100] złotych i jest ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 może obejmować nie mniej niż pięćdziesiąt [50] i nie więcej niż jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001.
5. Zapis, który złożony zostanie na mniejszą od minimalnej liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 traktowany będzie jako nieważny. Zapis złożony na większą niż maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 traktowany będzie jak zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001. W przypadku złożenia przez jedną osobę więcej niż jednego zapisu, limit, o którym mowa w zdaniach poprzednich, odnosi się odrębnie dla każdego ze złożonych zapisów na Certyfikaty.
6. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat w wysokości nie niższej niż cztery miliony pięćset tysięcy [4.500.000] złotych i nie wyższej niż sto milionów [100.000.000] złotych, zebranych w drodze zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001.

Art. 9 Dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu

1. Fundusz zobowiązuje się do podjęcia wszystkich niezbędnych działań w celu dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych 001 do obrotu na rynku regulowanym, którym będzie GPW. Nie później niż w ciągu czternastu [14] dni od dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych Fundusz złoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych 001 do obrotu na GPW.
2. W przypadku dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych 001 do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w trybie wskazanym w ust. 1, Fundusz niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych 001 do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.
3. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych 001 do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w trybie wskazanym w ust. 1, Fundusz niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych 001 do alternatywnego systemu obrotu, o którym mowa w Ustawie o obrocie.

Art. 10 Podmioty uprawnione do składania zapisów

Uprawnionymi do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne 001 są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej (o ile mają zdolność prawną), zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa dewizowego.

Art. 11 Certyfikaty Inwestycyjne i uprawnienia z nimi związane

1. Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 emitowane przez Fundusz są papierami wartościowymi.
2. Fundusz emituje Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 na okaziciela, reprezentujące jednakowe prawa majątkowe Uczestników.
3. Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 emitowane przez Fundusz nie posiadają formy dokumentu.
4. Zbycie lub zastawienie Certyfikatu Inwestycyjnego serii 001 nie podlega żadnym ograniczeniom.
5. Z posiadaniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 związane są następujące prawa:
 - 1) prawo do udziału w Radzie Inwestorów, zgodnie z art. 4 i 5,
 - 2) prawo do wypłat dokonywanych w postępowaniu likwidacyjnym,
 - 3) prawo do żądania wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, zgodnie z art. 20.

Art. 12 Termin przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne

1. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 nastąpi nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu.
2. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 określone zostaną przez Towarzystwo, jednak nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu.
3. Okres przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 nie będzie dłuższy niż dwa miesiące [2] od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.
4. Nie później niż w dniu udostępnienia do publicznej wiadomości treści Prospektu w sposób określony w art. 38, Towarzystwo poda do publicznej wiadomości datę rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów, ustalone zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym artykule.
5. Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, z zastrzeżeniem ust. 6-7, zostanie zakończone z upływem wcześniejszego z terminów:
 - 1) z upływem dnia, w którym nastąpiło przyjęcie ważnych zapisów na maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, o czym Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po zaistnieniu takiej okoliczności, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili uzyskania informacji o jej zaistnieniu. Informacja o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 przekazana zostanie na

zasadach określonych w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt,

- 2) z upływem terminu zakończenia przyjmowania zapisów, określonego zgodnie z postanowieniami ust. 2.
6. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 najpóźniej na dzień przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może również zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 nie później jednak niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów.
7. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 przekazana zostanie na zasadach określonych w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt.

Art. 13 Warunki dokonywania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne

1. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 będą przyjmowane w Punktach Subskrypcyjnych.
2. Lista Punktów Subskrypcyjnych, w których przyjmowane będą zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 zostanie opublikowana na stronach internetowych Towarzystwa i Firmy Inwestycyjnej, nie później niż w dniu rozpoczęcia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 mogą być również składane za pośrednictwem telefonu i faksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym Internetu, o ile dopuszcza to podmiot przyjmujący zapisy i na zasadach przez ten podmiot określonych.
3. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 w Punkcie Subskrypcyjnym powinna złożyć formularz zapisu zawierający w szczególności:
 - 1) imię i nazwisko osoby fizycznej lub nazwę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej,
 - 2) adres zamieszkania osoby fizycznej lub siedzibę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej,
 - 3) adres korespondencyjny, z zastrzeżeniem, iż niedopuszczalnym jest wskazanie adresu Funduszu, Towarzystwa lub Firmy Inwestycyjnej (lub innego podmiotu przyjmującego zapis),
 - 4) w przypadku rezydentów: numer PESEL, numer dowodu osobistego lub paszportu w odniesieniu do osób fizycznych albo numer REGON w odniesieniu do osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej,
 - 5) w przypadku nierezydentów: numer paszportu w odniesieniu do osób fizycznych albo numer rejestru właściwego dla kraju pochodzenia w odniesieniu do osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej,
 - 6) liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 objętych zapisem,
 - 7) kwotę wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001,
 - 8) wskazanie rachunku, na który dokonany zostanie zwrot wpłaconej kwoty, w szczególności w przypadku niedojścia emisji do skutku lub zwrotu ewentualnych nadpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001,
 - 9) nazwę firmy inwestycyjnej prowadzącej Rachunek papierów wartościowych i numer Rachunku papierów wartościowych osoby zapisującej się na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, w przypadku składania „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”,
- 10) oświadczenie tej osoby, w którym stwierdza że:
 - a) zapoznała się z treścią Prospektu oraz zaakceptowała treść Statutu Funduszu i warunki przyjmowania zapisów,
 - b) wyraża zgodę na przydzielenie jej mniejszej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 aniżeli wskazane w zapisie lub nie przydzielenie ich wcale stosownie do zasad przydziału określonych w art. 16 i art. 17 oraz w Prospekcie,
 - c) w przypadku złożenia „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych” potwierdza poprawność danych w niej zawartych, zobowiązuje się do poinformowania Firmy Inwestycyjnej o wszelkich zmianach dotyczących wskazanego Rachunku papierów wartościowych oraz stwierdza nieodwołalność decyzji,
 - d) wyraża zgodę na przetwarzanie swoich danych osobowych w zakresie niezbędnym do prowadzenia ewidencji osób, które złożyły zapisy i dokonały wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, realizacji praw związanych z posiadaniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, wykonywania przez Fundusz obowiązków wynikających z obowiązujących przepisów prawa i Statutu, dokonania rozliczeń pomiędzy Funduszem, Firmą Inwestycyjną, podmiotem prowadzącym Rejestr Sponsora Emisji. Administratorami danych osobowych są Fundusz, Firma Inwestycyjna, podmiot prowadzący Rejestr Sponsora Emisji, firma inwestycyjna prowadząca

- Rachunek papierów wartościowych w przypadku złożenia dyspozycji, o której mowa w ust. 3 pkt 9, a także firmy inwestycyjne przyjmujące zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001. Uczestnik posiada prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz prawo ich poprawiania.
4. Osoba dokonująca zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 powinna okazać w miejscu przyjmowania zapisów:
 - 1) dokument tożsamości: dowód osobisty lub paszport - osoby fizyczne,
 - 2) aktualny wypis z właściwego rejestru, zaświadczenia o nadaniu nr REGON i NIP - osoby prawne,
 - 3) akt zawiązania jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej lub inny dokument, z którego wynika umocowanie do składania oświadczeń woli w imieniu jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej.
 5. Osoby dokonujące zapisu w imieniu osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej, obowiązane są przedstawić w miejscu przyjmowania zapisów właściwe dokumenty zaświadczające o ich uprawnieniach do reprezentowania tych podmiotów oraz dokumenty, o których mowa w ust. 4.
 6. W miejscu przyjmowania zapisów pozostaje oryginał lub kopia odpisu (wypisu) z właściwego rejestru lub oryginał albo kopia innego dokumentu urzędowego, zawierającego podstawowe dane o osobie zapisującej się, z którego wynika jej status prawny oraz sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji. W przypadku pozostawiania kopii dokumentów, pracownik Oferującego Punktu Subskrypcyjnego poświadcza za ich zgodność z okazanym oryginałem.
 7. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, ponosi osoba zapisująca się.
 8. Dla ważności zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 wymagane jest złożenie właściwie wypełnionego formularza zapisu w terminie jego przyjmowania oraz dokonanie wpłaty i wniesienie opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 zgodnie z zasadami opisanymi w art. 15 i art. 18.
 9. Z zastrzeżeniem ust. 12, zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 jest bezwarunkowy oraz nieodwołalny w terminie związania zapisem i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 wiąże osobę zapisującą się od dnia dokonania zapisu. Zapis i przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 staje się bezskuteczny z mocy prawa w przypadku:
 - 1) odmowy wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych;
 - 2) cofnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu przez KNF przed datą rejestracji Funduszu;
 - 3) wygaśnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu jeżeli:
 - a) w określonym w Statucie terminie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 Towarzystwo nie zebrało wpłat na minimalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych będących przedmiotem emisji,
 - b) przed upływem sześciu [6] miesięcy, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu, Towarzystwo nie złoży wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
 10. Osoba dokonująca zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 może złożyć jednocześnie nieodwołalną „Dyspozycję deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”, która umożliwi zdeponowanie na wskazany przez Uczestnika Rachunek papierów wartościowych wszystkich przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001.
 11. Jedna osoba może złożyć więcej niż jeden zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001. W przypadku złożenia większej liczby zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 przez jedną osobę, będą one traktowane jako oddzielne zapisy.
 12. Zgodnie z art. 51a Ustawy o ofercie, w przypadku, w którym został sporządzony aneks do Prospektu zawierający informacje o istotnych błędach w treści Prospektu Emisyjnego lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, zaistniałych po zatwierdzeniu Prospektu lub, o których Towarzystwo powzięło wiadomość po jego zatwierdzeniu oraz aneks ten jest udostępniany do publicznej wiadomości po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu do Prospektu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w Punkcie Subskrypcyjnym, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 nie dotyczy przypadków, gdy aneks do Prospektu jest udostępniany w związku z błędami w treści Prospektu, o których Towarzystwo powzięło wiadomość po dokonaniu przydziału Certyfikatów, lub

czynnikami, które zaistniały lub o których Towarzystwo powzięło wiadomość po dokonaniu przydziału Certyfikatów.

Art. 14 Pełnomocnictwo

1. Czynności związane z dokonywaniem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne mogą być wykonywane osobiście lub przez pełnomocnika.
2. Umocowanie pełnomocnika może obejmować:
 - 1) złożenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne,
 - 2) wydanie dyspozycji określającej rachunek bankowy przeznaczony do zwrotu środków pieniężnych.
3. Ponadto osoba nabywająca Certyfikaty Inwestycyjne może umocować pełnomocnika do:
 - 1) złożenia dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych,
 - 2) odbioru potwierdzenia nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych.
4. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.
5. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne może ustanowić nieograniczoną liczbę pełnomocników. Nie są przyjmowane pełnomocnictwa umocowujące pełnomocnika do udzielania dalszych pełnomocnictw.
6. Pełnomocnictwo winno być udzielone w formie pisemnej, z podpisem poświadczonym notarialnie lub w Kwalifikowanej Postaci Elektronicznej. Pełnomocnictwo może zostać sporządzone również w innej formie lecz jedynie w przypadku, gdy forma taka zostanie zaakceptowana przez Firmę Inwestycyjną lub podmiot wchodzący w skład konsorcjum dystrybucyjnego zorganizowanego przez Firmę Inwestycyjną. Aby stwierdzić, czy istnieje możliwość akceptacji pełnomocnictwa sporządzonego w innej formie, osoba zapisująca się na Certyfikaty powinna skontaktować się bezpośrednio z Firmą Inwestycyjną lub podmiotem wchodzącym w skład konsorcjum dystrybucyjnego zorganizowanego przez Firmę Inwestycyjną.
7. W przypadku pełnomocnictw udzielanych i odwoływanych poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podpisy powinny być poświadczone w sposób przewidziany przepisami kraju na terenie, którego pełnomocnictwa są udzielane i odwoływane, będące odpowiednikiem poświadczenia notarialnego, chyba że zostały udzielone w Kwalifikowanej Postaci Elektronicznej.
8. W przypadku, gdy pełnomocnictwo jest udzielone lub odwołane w języku obcym, dokument obejmujący czynność udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa wymaga przetłumaczenia na język polski przez tłumacza przysięgłego.
9. Pełnomocnictwo powinno zawierać następujące informacje o osobie nabywającej Certyfikaty Inwestycyjne oraz o pełnomocniku:
 - 1) dla osób fizycznych:
 - a) imię i nazwisko,
 - b) adres zamieszkania,
 - c) PESEL (w przypadku braku datę urodzenia) i numer dowodu osobistego lub numer paszportu albo określenie innego dokumentu tożsamości w przypadku nierezydentów;
 - 2) dla osób prawnych i jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej:
 - a) rezydentów: firmę, siedzibę i adres, oznaczenie właściwego rejestru i numer, pod którym osoba prawna jest zarejestrowana, numer REGON,
 - b) nierezydentów: nazwę, adres, numer właściwego rejestru lub jego odpowiednika, nazwę rejestru.
10. Oprócz pełnomocnictwa osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić ważny dowód osobisty lub paszport oraz w przypadku, gdy pełnomocnikiem jest osoba prawna: wyciąg z właściwego rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane, z którego wynika status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji. W przypadku nierezydentów, jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony, a następnie przetłumaczony.
11. Powyższe zasady dotyczące udzielania pełnomocnictwa nie dotyczą pełnomocnictw wystawionych dla osób prowadzących działalność polegającą na zarządzaniu portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, w rozumieniu art. 75 ust. 1 Ustawy o obrocie. W tym przypadku należy przedstawić pełnomocnictwo do zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.
12. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w miejscu przyjmowania zapisów dokumentu pełnomocnictwa lub jego kopii potwierdzonej za zgodność z oryginałem przez pracownika Punktu Subskrypcyjnego oraz dokumentów wskazanych powyżej lub kopii tych dokumentów potwierdzonej za zgodność z oryginałem przez pracownika Punktu Subskrypcyjnego.

Art. 15 Forma dokonywania wpłat i zasady ich gromadzenia

1. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 można dokonywać gotówką lub przelewem na rachunek bankowy podmiotu przyjmującego zapis, wskazany przez dany podmiot przyjmujący zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001.
2. W przypadku dokonywania wpłat w formie przelewu bankowego, przelew winien zawierać imię, nazwisko i nr PESEL (lub inny numer identyfikacyjny) osoby, której dotyczy, albo nazwę/firmę i nr REGON (lub inny numer identyfikacyjny) osoby, której dotyczy tzn. osoby która dokonała zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, oraz numer zapisu podany na formularzu zapisu i adnotację: „LartiqPP”.
3. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 przyjęte przez podmioty przyjmujące zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, będą następnie przekazywane na Rachunek Subskrypcji nie później niż następnego dnia roboczego po przyjęciu zapisu i wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001.
4. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 mogą być wpłacane w okresie przyjmowania zapisów, jednak nie później niż w dniu zakończenia przyjmowania zapisów. Terminem dokonania wpłaty tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 jest dzień, w którym środki pieniężne w wysokości wymaganej wpłaty zostały wpłacone gotówką lub wpłynęły przelewem na rachunek bankowy podmiotu przyjmującego zapis.
5. Kwota wpłacana w tytułem zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 powinna być równa sumie:
 - 1) ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 na które złożono zapis, tj. iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, na które dokonano zapisu i ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii 001 oraz
 - 2) kwoty opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zapisach na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, o której mowa w art. 18 Statutu.
6. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty (to jest w wysokości określonej w ust. 5 powyżej) skutkuje nieważnością zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001.
7. Osoby dokonujące wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 otrzymują potwierdzenie dokonania wpłaty, które są wystawiane przez podmioty przyjmujące zapisy.
8. Przed wpisaniem Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu, pobranymi opłatami za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 ani pożytkami lub kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat.
9. Pożytki i odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 powiększają Aktywa Funduszu.

Art. 16 Zasady przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 następuje w terminie czternastu [14] dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001. Przydział zostanie dokonany z uwzględnieniem postanowień art. 15 i postanowień niniejszego artykułu.
2. O przydziale Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 decyduje kolejność złożenia i opłacenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 w ten sposób, iż w odniesieniu do zapisów na oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 złożonych i opłaconych:
 - 1) przed dniem, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 objętych opłaconymi zapisami przekroczyła liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, zostaną przydzielone Certyfikaty w liczbie wynikającej z ważnie złożonych zapisów,
 - 2) w dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 objętych opłaconymi zapisami przekroczyła liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 oraz zapisów złożonych przed tym dniem, ale opłaconych w dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 objętych opłaconymi zapisami przekroczyła liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, zapisy te zostaną proporcjonalnie zredukowane,
 - 3) po dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 objętych zapisami przekroczyła liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 oraz zapisów złożonych przed tym dniem albo w tym dniu, ale opłaconych po dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 objętych zapisami przekroczyła liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 w ramach takiego zapisu nie będą przydzielane.
3. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych Fundusz wydaje Certyfikaty Inwestycyjne, które zostaną zaewidencjonowane w Rejestrze Sponsora Emisji bądź na Rachunku papierów wartościowych wskazanym przez Uczestnika w „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”, o której mowa w art. 13 Statutu.

Art. 17 Nieprzydzielenie Certyfikatów

1. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 może być spowodowane:
 - 1) nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 w przypadku:

- a) niedokonania wpłaty oraz opłaty manipulacyjnej lub niedokonania pełnej wpłaty zgodnie z warunkami określonymi w Statucie i Prospekcie,
- b) niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu z przyczyn leżących po stronie osoby, która dokonuje zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu,
- 2) niedojściem do skutku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 w przypadku nie złożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów na minimalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001,
- 3) dokonaniem redukcji zapisów, o której mowa w art. 16 ust. 2, w wyniku której może nastąpić przydzielenie mniejszej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 niż wynikająca z zapisów.
2. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 staje się bezskuteczny w przypadku niedojścia emisji do skutku spowodowanego:
 - 1) odmową wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych,
 - 2) cofnięciem przez Komisję zezwolenia na utworzenie Funduszu,
 - 3) wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu w wyniku niezłożenia przez Towarzystwo przed upływem sześciu [6] miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
3. W przypadku określonym w ust. 1 pkt 1) Towarzystwo dokona, bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, zwrotu wpłat z tytułu nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 oraz opłat manipulacyjnych pobranych w związku z zapisami, nie później niż w ciągu czternastu [14] dni od dnia zakończenia zapisów.
4. W przypadkach, określonych w ust. 1 pkt 2) i 3) oraz w ust. 2, Towarzystwo dokona zwrotu wpłat wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza oraz pobranymi w związku z zapisami opłatami manipulacyjnymi, nie później niż w ciągu czternastu [14] dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych w ust. 1 pkt 2) i 3) oraz w ust. 2. Odsetki będą naliczone od dnia dokonania wpłaty do Funduszu do dnia wystąpienia któregokolwiek ze zdarzeń, o których mowa w ust. 1 pkt 2) i 3) oraz w ust. 2. Odsetki będą naliczone każdego dnia według stopy oprocentowania rachunków bieżących stosowanej przez Depozytariusza.
5. Zwrot środków pieniężnych nastąpi na rachunek bankowy wskazany w formularzu zapisu.
6. Za dzień zwrotu środków pieniężnych uznaje się dzień obciążenia Rachunku Subskrypcji.
7. Informacja o dośrodku lub niedośrodku emisji do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości w sposób w jaki został udostępniony Prospekt.

Art 18. Opłaty manipulacyjne

1. Towarzystwo może pobierać opłatę manipulacyjną przy zapisach na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 oraz na każde kolejne emisje następujące po serii 001.
2. Opłata manipulacyjna pobierana przy zapisach na Certyfikaty Inwestycyjne nie jest wliczana do ceny emisyjnej Certyfikatu.
3. Opłata manipulacyjna pobierana przy zapisach na Certyfikaty Inwestycyjne stanowi opłatę, o której mowa w art. 132 ust. 2 Ustawy.
4. Opłata manipulacyjna pobierana przy zapisach na Certyfikaty Inwestycyjne nie przekroczy czterech procent [4%] ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego danej serii.
5. Stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zapisach na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii może być zależna od liczby Certyfikatów, na które składany jest zapis lub w inny sposób zróżnicowana przez Towarzystwo. Stawki opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zapisach na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii określa Towarzystwo i podaje do wiadomości w Prospekcie. Towarzystwo może obniżyć wysokość opłaty manipulacyjnej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania w stosunku do wszystkich, jak i oznaczonych osób zapisujących się na Certyfikaty.
6. Opłata manipulacyjna pobierana przy zapisach na Certyfikaty Inwestycyjne nie obejmuje podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany stanu prawnego, opłata manipulacyjna pobierana przy zapisach na Certyfikaty Inwestycyjne zostanie podwyższona o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.
7. Towarzystwo może pobierać opłatę manipulacyjną przy wykupywaniu Certyfikatów Inwestycyjnych w wysokości do 2% wartości wypłacanych środków pieniężnych z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy wykupywaniu Certyfikatów Inwestycyjnych ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana jest na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu.

8. Opłata manipulacyjna pobierana przy wykupywaniu Certyfikatów Inwestycyjnych jest naliczana oraz pobierana z kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych przed opodatkowaniem.
9. Opłata manipulacyjna pobierana przy wykupywaniu Certyfikatów Inwestycyjnych stanowi opłatę, o której mowa w art. 139 ust. 5 Ustawy.
10. Opłata manipulacyjna pobierana przy wykupywaniu Certyfikatów Inwestycyjnych nie obejmuje podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany stanu prawnego, opłata manipulacyjna pobierana przy wykupywaniu Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie podwyższona o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.

ROZDZIAŁ VI KOLEJNE EMISJE

Art. 19 Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego Statutu, może dokonywać kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych następujących po emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001. Fundusz planuje zaoferować inwestorom Certyfikaty Inwestycyjne łącznie trzydziestu (30) emisji do końca 2020 roku.
2. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne emisji następujących po emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 nastąpi po zmianie Statutu Funduszu w zakresie wynikającym z przepisów Ustawy, o ile Statut nie zawiera tych danych w odniesieniu do kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.
3. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych mogą nastąpić nie wcześniej niż po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
4. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji nastąpi w terminie określonym przez Towarzystwo i udostępnionym do publicznej wiadomości w Prospekcie.
5. Termin przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji nie może być dłuższy niż dwa [2] miesiące.
6. Przeprowadzenie kolejnych emisji nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
7. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych następujące po pierwszej emisji będą oznaczane kolejnymi liczbami począwszy od liczby „002”.
8. Dotychczasowym posiadaczom Certyfikatów Inwestycyjnych nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji.
9. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych poszczególnych serii przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Prospekcie Certyfikatów Inwestycyjnych tej serii. Każda z kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych następujących po emisji serii 021 będzie dokonana w drodze oferty publicznej w rozumieniu Rozporządzenia 2017/1129.
10. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych drugiej i następnych emisji będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny aktywów dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie przekazana niezwłocznie po jej ustaleniu w sposób w jaki został udostępniony Prospekt obejmujący Certyfikaty Inwestycyjne tej emisji.
11. Zapis złożony na większą niż maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych siódmej i następnych serii traktowany będzie jak zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych emisji danej serii. Łącznie złożone zapisy przez jedną osobę u danego Członka Konsorcjum nie mogą opiewać na więcej niż maksymalna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych emisji danej serii.
12. Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne siódmej i następnych serii, z zastrzeżeniem ust. 13-14, zostanie zakończone z upływem wcześniejszego z terminów:
 - 1) z upływem kolejnego dnia roboczego następującego po dniu, w którym nastąpiło przyjęcie ważnych zapisów na maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów danej emisji, o czym Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po zaistnieniu takiej okoliczności, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili uzyskania informacji o jej zaistnieniu. Informacja o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej emisji przekazana zostanie na zasadach określonych w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt,
 - 2) z upływem terminu zakończenia przyjmowania zapisów, określonego zgodnie z postanowieniami ust. 5.

13. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne siódmej i następnych serii najpóźniej na dzień przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może również zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne siódmej i następnych serii nie później jednak niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów.
14. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż na dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Z zastrzeżeniem zdania kolejnego, informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne siódmej i następnych serii przekazana zostanie na zasadach określonych w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. W przypadku odwołania oferty dotyczącej przeprowadzenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne dwudziestej drugiej i następnych serii po rozpoczęciu przyjmowania na nie zapisów, Fundusz przekaże informację o odwołaniu takiej oferty w formie suplementu do Prospektu, a osobom które złożyły dotychczas zapis na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii objęte odwołaną ofertą przed udostępnieniem suplementu do Prospektu, będzie przysługiwać uprawnienie do uchylecia się od skutków prawnych złożonego na nie zapisu w terminie trzech [3] dni roboczych (a od 1 stycznia 2023 r. – w terminie dwóch [2] dni roboczych) od dnia udostępnienia suplementu do Prospektu, o którym mowa w art. 23 ust. 1 Rozporządzenia 2017/1129.
15. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne siódmej i następnych serii będą przyjmowane w Punktach Subskrypcyjnych.
16. Lista Punktów Subskrypcyjnych, w których przyjmowane będą zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne siódmej i następnych serii zostanie opublikowana na stronach internetowych Towarzystwa i Firmy Inwestycyjnej, nie później niż w dniu rozpoczęcia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne siódmej i następnych serii mogą być również składane za pośrednictwem zdalnych środków komunikacji (np. poprzez telefon, i faks oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym Internetu), o ile dopuszcza to Członek Konsorcjum przyjmujący zapisy i na zasadach przez tego Członka Konsorcjum określonych.
17. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne siódmej i następnych serii w Punkcie Subskrypcyjnym powinna złożyć formularz zapisu zawierający w szczególności:
 - 1) imię i nazwisko osoby fizycznej lub nazwę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej,
 - 2) adres zamieszkania osoby fizycznej lub siedzibę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej,
 - 3) adres korespondencyjny, z zastrzeżeniem, iż niedopuszczalnym jest wskazanie adresu Funduszu, Towarzystwa lub Firmy Inwestycyjnej (lub Członka Konsorcjum przyjmującego zapis),
 - 4) w przypadku rezydentów: numer PESEL, numer dowodu osobistego lub paszportu w odniesieniu do osób fizycznych albo numer KRS oraz numer REGON w odniesieniu do osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej,
 - 5) w przypadku nierezydentów: numer paszportu w odniesieniu do osób fizycznych albo numer rejestru właściwego dla kraju pochodzenia w odniesieniu do osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej,
 - 6) liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych objętych zapisem,
 - 7) kwotę wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne,
 - 8) określenie sposobu płatności,
 - 9) wskazanie rachunku, na który dokonany zostanie zwrot wpłaconej kwoty, w szczególności w przypadku niedojścia emisji do skutku lub zwrotu ewentualnych nadpłat na Certyfikaty Inwestycyjne,
 - 10) nazwę firmy inwestycyjnej prowadzącej Rachunek papierów wartościowych i numer Rachunku papierów wartościowych osoby zapisującej się na Certyfikaty Inwestycyjne, w przypadku składania „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”,
 - 11) oświadczenie tej osoby, w którym stwierdza że:
 - a) zapoznała się z treścią Prospektu i załączonego do Prospektu Statutu Funduszu oraz zaakceptowała treść Statutu Funduszu i warunki przyjmowania zapisów,
 - b) wyraża zgodę na przydzielenie jej mniejszej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych aniżeli wskazane w zapisie lub nie przydzielenie ich wcale stosownie do zasad przydziału określonych w Statucie oraz w Prospekcie,
 - c) dane zawarte w formularzu zapisu są poprawne oraz, że zobowiązuje się do poinformowania Punkt Subskrypcyjny Członka Konsorcjum, w którym ta osoba złożyła zapis na Certyfikaty, o wszelkich zmianach w formularzu zapisu,

- d) w przypadku złożenia „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych” potwierdza poprawność danych w niej zawartych, zobowiązuje się do poinformowania Punkt Subskrypcyjny Członka Konsorcjum, w którym ta osoba złożyła zapis na Certyfikaty, o wszelkich zmianach dotyczących wskazanego Rachunku papierów wartościowych do czasu rejestracji Certyfikatów w KDPW oraz stwierdza nieodwołalność decyzji,
 - e) w przypadku umocowania Sponsora Emisji do dokonania przelewu kwoty z tytułu wykupu Certyfikatów, potwierdza poprawność danych w nim zawartych, zobowiązuje się do poinformowania Punkt Subskrypcyjny Członka Konsorcjum, w którym ta osoba złożyła zapis na Certyfikaty, o wszelkich zmianach dotyczących wskazanego rachunku bankowego,
 - f) została poinformowana o tym, że jej dane osobowe przetwarzane będą zgodnie z przepisami o ochronie danych osobowych,
 - g) została poinformowana o jej prawach i obowiązkach wynikających z przepisów o ochronie danych osobowych, w szczególności rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych), a także o podmiotach będących administratorem danych osobowych w rozumieniu tego rozporządzenia,
 - h) wyraża zgodę na przetwarzanie i przekazywanie swoich danych osobowych w zakresie niezbędnym do sporządzenia listy osób, które złożyły zapisy i dokonały wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne na potrzeby przeprowadzenia oferty publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych i dokonania przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, realizacji praw związanych z posiadaniem Certyfikatów Inwestycyjnych, wykonywania przez Fundusz obowiązków wynikających z obowiązujących przepisów prawa i Statutu, dokonania rozliczeń pomiędzy Funduszem, Firmą Inwestycyjną, podmiotem prowadzącym Rejestr Sponsora Emisji. Administratorami danych osobowych są Fundusz, Firma Inwestycyjna, podmiot prowadzący Rejestr Sponsora Emisji, firma inwestycyjna prowadząca Rachunek papierów wartościowych w przypadku złożenia dyspozycji, o której mowa w ust. 15 pkt 10), a także Członka Konsorcjum przyjmujące zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne. Uczestnik posiada prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz prawo ich poprawiania.
18. Osoba dokonująca zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne siódmej i następnych serii powinna okazać w miejscu przyjmowania zapisów:
 - 1) dokument tożsamości: dowód osobisty lub paszport - osoby fizyczne,
 - 2) aktualny wypis z właściwego rejestru, zaświadczenia o nadaniu nr REGON i NIP, o ile dane te nie zostały ujawnione w KRS - osoby prawne,
 - 3) akt zawiązania jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej lub inny dokument, z którego wynika umocowanie do składania oświadczeń woli w imieniu jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej.
 19. Osoby dokonujące zapisu w imieniu osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej, obowiązane są przedstawić w miejscu przyjmowania zapisów właściwe dokumenty zaświadczające o ich uprawnieniach do reprezentowania tych podmiotów oraz dokumenty, o których mowa w ust. 16.
 20. W miejscu przyjmowania zapisów pozostaje oryginał lub kopia odpisu (wypisu) z właściwego rejestru lub oryginał albo kopia innego dokumentu urzędowego, zawierającego podstawowe dane o osobie zapisującej się, z którego wynika jej status prawny oraz sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji. W przypadku pozostawiania kopii dokumentów, pracownik Punktu Subskrypcyjnego poświadcza za ich zgodność z okazanym oryginałem.
 21. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne siódmej i następnych serii, ponosi osoba zapisująca się.
 22. Dla ważności zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne siódmej i następnych serii wymagane jest złożenie właściwie wypełnionego formularza zapisu w terminie jego przyjmowania oraz dokonanie wpłaty i wniesienie opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zapisach na Certyfikaty Inwestycyjne siódmej i następnych serii zgodnie z zasadami opisanymi w Statucie.
 23. Z zastrzeżeniem ust. 25, zapis na Certyfikaty Inwestycyjne siódmej i następnych serii jest bezwarunkowy oraz nieodwołalny w terminie związania zapisem i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne siódmej i następnych serii wiąże osobę zapisującą się od dnia dokonania zapisu.

24. Osoba dokonująca zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne siódmej i następnych serii może złożyć jednocześnie nieodwołalną „Dyspozycję deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”, która umożliwi zdeponowanie na wskazany przez Uczestnika Rachunek papierów wartościowych wszystkich przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych emisji danej serii.
25. W przypadku niezłożenia Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w ust. 22, osoba dokonująca zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne może jednocześnie umocować Sponsora Emisji do dokonania przelewu kwoty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych oraz wskazać rachunek bankowy, na który dokonany zostanie taki przelew.
26. Jedna osoba może złożyć więcej niż jeden zapis na Certyfikaty Inwestycyjne siódmej i następnych serii. W przypadku złożenia większej liczby zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne emisji danej serii przez jedną osobę, będą one traktowane jako oddzielne zapisy.
27. Zgodnie z art. 51a Ustawy o ofercie w zw. z art. 23 ust. 2 i 2a Rozporządzenia 2017/1129, w przypadku, w którym został sporządzony i opublikowany suplement do Prospektu zawierający informacje o istotnych błędach lub istotnych niedokładnościach w treści Prospektu lub nowych znaczących czynnikach, zaistniałych lub zauważonych przed zakończeniem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne dwudziestej drugiej i następnych serii, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem suplementu do Prospektu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w Punkcie Subskrypcyjnym, w terminie trzech [3] dni roboczych (a od dnia 1 stycznia 2023 r. – w terminie dwóch [2] dni roboczych) od dnia udostępnienia suplementu do Prospektu. Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu na Certyfikaty nie dotyczy przypadków, gdy suplement do Prospektu został udostępniony w związku z błędami lub niedoskonałościami w treści Prospektu, o których Towarzystwo powzięło wiadomość po dokonaniu przydziału Certyfikatów danej serii, lub czynnikami, które zaistniały lub o których Towarzystwo powzięło wiadomość po dokonaniu przydziału Certyfikatów danej serii.
28. Osoba nabywająca Certyfikaty Inwestycyjne siódmej i następnych serii może umocować pełnomocnika do:
 - 1) złożenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne,
 - 2) wydanie dyspozycji określającej rachunek bankowy przeznaczony do zwrotu środków pieniężnych,
 - 3) złożenia Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych,
 - 4) umocowania Sponsora Emisji do dokonania przelewu kwoty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych oraz wskazania rachunku bankowego, na który dokonany zostanie taki przelew – w przypadku niezłożenia Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych,
 - 5) odbioru potwierdzenia nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych.
29. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne może ustanowić nieograniczoną liczbę pełnomocników. W przypadku pełnomocnictw udzielanych i odwoływanych poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podpisy powinny być poświadczane przez polską placówkę dyplomatyczną lub opatrzone klauzulą apostille zgodnie z Konwencją znoszącą wymów legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych, sporządzoną w Hadze dnia 5 października 1961 r. (Dz. U. z 2005 r., Nr 112, poz. 936), chyba że zostały udzielone w Kwalifikowanej Postaci Elektronicznej.
30. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne siódmej i następnych serii z uwzględnieniem ust. 31 i ust. 33 mogą być wpłacane wyłącznie w okresie przyjmowania zapisów, jednak nie później niż w dniu zakończenia przyjmowania zapisów i powinny zostać dokonane w walucie polskiej. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne siódmej i następnych serii można dokonywać przelewem na (i) wskazany przez Firmę Inwestycyjną wydzielony rachunek bankowy Firmy Inwestycyjnej, (ii) wskazany przez podmiot przyjmujący zapis na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii, inny niż Firma Inwestycyjna, rachunek bankowy tego podmiotu przyjmującego zapis na Certyfikaty Inwestycyjne tej serii lub (iii) wskazany przez podmiot przyjmujący zapis na Certyfikaty Inwestycyjne tej serii rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
31. Za termin dokonania wpłaty tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków pieniężnych ustalonej zgodnie z ust. 22 na rachunek bankowy: (i) podmiotu przyjmującego zapis na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii, to jest odpowiednio na rachunek bankowy Firmy Inwestycyjnej lub Członka Konsorcjum Dystrybucyjnego – w przypadku wpłat dokonywanych na wydzielony rachunek bankowy Firmy Inwestycyjnej lub Członka Konsorcjum Dystrybucyjnego przyjmującego zapis na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii, albo (ii) Funduszu – w przypadku wpłat bezpośredniego dokonywanych na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, który został wskazany przez podmiot przyjmujący zapis na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii.

32. W przypadku dokonywania wpłat w formie przelewu bankowego taki przelew winien zawierać imię, nazwisko i nr PESEL (lub inny numer identyfikacyjny) osoby, której dotyczy, albo nazwę/firmę i nr REGON (lub inny numer identyfikacyjny) osoby, której dotyczy tzn. osoby która dokonała zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne emisji danej serii, oraz adnotację: „Ipopema Eil FIZ”.
33. (skreślony)
34. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne siódmej i następnych serii przyjęte przez podmioty przyjmujące zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne emisji danej serii, będą następnie bezzwłocznie przekazywane, tj. nie później niż następnego dnia roboczego po przyjęciu zapisu i wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne, na Rachunek Subskrypcji i gromadzone na tym wydzielonym rachunku bankowym Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza.
35. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych siódmej i następnych serii następuje w terminie czternastu [14] dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne emisji danej serii. Przydział zostanie dokonany z uwzględnieniem postanowień niniejszego artykułu.
36. O przydziale Certyfikatów Inwestycyjnych od siódmej do czternastej serii decydowała kolejność złożenia i opłacenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne emisji danej serii w ten sposób, iż w odniesieniu do zapisów na oferowane Certyfikaty Inwestycyjne złożonych i opłaconych:
 - 1) przed dniem, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych emisji danej serii objętych opłaconymi zapisami przekroczyła maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych, zostaną przydzielone Certyfikaty w liczbie wynikającej z ważnie złożonych i opłaconych zapisów,
 - 2) w dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych emisji danej serii objętych opłaconymi zapisami przekroczyła liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych oraz opłaconych zapisów złożonych w dniu roboczym po nim następującym i zapisów złożonych w dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych opłaconymi zapisami przekroczyła liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych, ale opłaconych w dniu roboczym po nim następującym, zapisy te zostaną proporcjonalnie zredukowane.
37. O przydziale Certyfikatów Inwestycyjnych piętnastej i następnych serii decyduje wyłącznie kolejność opłacenia złożonych zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne emisji danej serii w ten sposób, iż w odniesieniu do zapisów na oferowane Certyfikaty Inwestycyjne opłaconych:
 - 1) przed dniem, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych emisji danej serii objętych opłaconymi zapisami przekroczyła maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych, zostaną przydzielone Certyfikaty w liczbie wynikającej z ważnie złożonych i opłaconych zapisów,
 - 2) w dniu oraz po dniu w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych emisji danej serii objętych opłaconymi zapisami przekroczyła liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych, zapisy te zostaną proporcjonalnie zredukowane.
38. Nieprzydzielone Certyfikaty, które pozostały po dokonaniu redukcji, będą przydzielane w kolejności osobom, których zapisy zostały objęte redukcją, od największych do najmniejszych zapisów na Certyfikaty w ramach oferty publicznej, aż do wyczerpania liczby Certyfikatów, objętych ofertą publiczną, przy czym ułamkowe części Certyfikatów nie będą przydzielane. W przypadku równej liczby Certyfikatów Oferowanych objętych zapisem o przydziale zadecyduje losowanie.
39. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych siódmej i następnych serii może być spowodowane:
 - 1) nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne emisji danej serii w przypadku:
 - a) niedokonania wpłaty oraz opłaty manipulacyjnej lub niedokonania pełnej wpłaty zgodnie z warunkami określonymi w Statucie i Prospekcie,
 - b) niewłaściwego, niepełnego lub nieczytelnego wypełnienia formularza zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne emisji danej serii, w szczególności nieprzedstawienia przez składającego zapis oświadczeń lub informacji wymaganych przepisami prawa, w tym dotyczącymi przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu,
 - 2) niedojściem do skutku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych emisji danej serii w przypadku nie złożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów na minimalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych emisji danej serii lub zebrania wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych danej emisji w wysokości mniejszej niż minimalna określona Statutem,
 - 3) odwołaniem oferty publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii po rozpoczęciu zapisów na skutek zaistnienia szczególnych okoliczności niezależnych od Funduszu lub Towarzystwa, w tym zaistnienia siły wyższej rozumianej jako zdarzenie nadzwyczajne, zewnętrzne i niemożliwe do zapobieżenia,

- 4) dokonaniem redukcji zapisów, o której mowa w ust. 36 i ust. 37, w wyniku której może nastąpić przydzielenie mniejszej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych niż wynikająca z zapisów lub nie przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych w ogóle.
- 5) złożeniem oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie trzech [3] dni roboczych (a od dnia 1 stycznia 2023 r. – w terminie dwóch [2] dni roboczych) od dnia udostępnienia suplementu do Prospektu, o którym mowa w art. 23 Rozporządzenia 2017/1129, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem suplementu do Prospektu, o ile suplement do Prospektu został udostępniony do publicznej wiadomości po rozpoczęciu przyjmowania zapisów a przed dokonaniem przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii.
40. W przypadku określonym w ust. 39 pkt 1) Towarzystwo dokona, bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, zwrotu wpłat z tytułu nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych emisji danej serii oraz opłat manipulacyjnych pobranych w związku z zapisami, nie później niż w ciągu czternastu [14] dni od dnia zakończenia zapisów.
41. W przypadkach, określonych w ust. 39 pkt 2) – 5), Towarzystwo dokona zwrotu wpłat wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza oraz pobranymi w związku z zapisami opłatami manipulacyjnymi, nie później niż w ciągu czternastu [14] dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych w ust. 39 pkt 2) – 5). Odsetki będą naliczone od dnia dokonania wpłaty do Funduszu do dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń, o których mowa w ust. 39 pkt 2) – 5). Odsetki będą naliczone każdego dnia według stopy oprocentowania rachunków bieżących stosowanej przez Depozytariusza.
42. Zwrot środków pieniężnych nastąpi na rachunek bankowy wskazany w formularzu zapisu.
43. Za dzień zwrotu środków pieniężnych uznaje się dzień obciążenia Rachunku Subskrypcji.
44. Informacja o dojeściu lub niedojeściu emisji do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości w sposób w jaki został udostępniony Prospekt.
45. O ile postanowienia niniejszego Statutu lub dalszych artykułów nie stanowią inaczej, postanowienia , art. 7, art. 9, art. 10, art. 11, art. 14 ust. 1, ust. 4, ust. 6, ust. 8-12, art. 15 ust. 5, ust. 7, ust. 9 oraz art. 18 mają zastosowanie do drugiej i kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, mutatis mutandis.
46. Fundusz do końca drugiego kwartału 2017 roku zaoferuje Inwestorom Certyfikaty Inwestycyjne łącznie czternastu [14] serii.
47. Każda z kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych następujących po emisji serii 001 dokonana będzie w drodze oferty publicznej, w rozumieniu art. 3 Ustawy o ofercie.
48. Przed przydziałem Certyfikatów Inwestycyjnych danej emisji Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu, pobranymi opłatami manipulacyjnymi przy zapisach na Certyfikaty Inwestycyjne tej emisji ani pożyczkami lub kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat.
49. W przypadku, gdy osoba zapisująca się nie złoży „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”, przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne danej serii zapisane zostaną w Rejestrze Sponsora Emisji po zarejestrowaniu Certyfikatów Inwestycyjnych tej serii w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.
50. W terminie 14 dni od dnia zamknięcia każdej kolejnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych następującej po emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, Towarzystwo, w imieniu Funduszu, złoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych tej serii do obrotu na rynku regulowanym.
51. W przypadku dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych danej emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w trybie wskazanym w ust. 50, Fundusz niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.
52. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych danej emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w trybie wskazanym w ust. 50, Fundusz niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych do alternatywnego systemu obrotu, o którym mowa w Ustawie o obrocie.
53. Wydanie Certyfikatów danej emisji następuje poprzez ich zaewidencjonowanie w Rejestrze Sponsora Emisji albo zapisanie na Rachunku papierów wartościowych, wskazanym w Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych.
54. Fundusz w okresie ważności Prospektu Certyfikatów Inwestycyjnych serii 015, 016, 017, 018, 019, 020, 021 zaoferuje Inwestorom Certyfikaty Inwestycyjne łącznie siedmiu [7] serii.
55. Fundusz w okresie ważności Prospektu Certyfikatów Inwestycyjnych serii 022, 023, 024, 025, 026, 027, 028, 029, 030, 031 oraz 032, lecz nie później niż do końca 2023 roku, zaoferuje inwestorom Certyfikaty Inwestycyjne łącznie jedenastu [11] serii.

56. Fundusz w okresie ważności Prospektu Certyfikatów Inwestycyjnych serii 033, 034, 035, 036, 037, 038, 039, 040, 041, 042 oraz 043, lecz nie później niż do końca 2025 roku, zaferuje inwestorom Certyfikaty Inwestycyjne łącznie jedenastu [11] serii.

Art. 19a Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002

1. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002, będzie przeprowadzana wyłącznie w przypadku, gdy w ramach emisji Certyfikatów serii 001 nie zostanie przydzielonych 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 002 w liczbie nie mniejszej niż 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) i nie większej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion), przy czym faktyczna liczba oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002 będzie równa różnicy pomiędzy 1.000.000 (słownie: jeden milion), a liczbą przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, które zostaną przydzielone w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, o ile różnica ta będzie wyższa niż 10.000 (dziesięć tysięcy). Informacja o liczbie Certyfikatów Inwestycyjnych oferowanych do nabycia w ramach emisji Certyfikatów serii 002, zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 54 Ustawy o ofercie w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt, nie później niż na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002.
2. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002 nie może być niższa niż iloczyn 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 002 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 002.
3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 002 może obejmować minimalnie pięćdziesiąt [50] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 002.
4. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 002 będą trwały w terminach od dnia 15 maja 2014 r. do dnia 29 maja 2014 r. łącznie.

Art. 19b Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003

1. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003, będzie przeprowadzana wyłącznie w przypadku, gdy w ramach emisji Certyfikatów serii 001 i 002 nie zostanie przydzielonych 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 003 w liczbie nie mniejszej niż 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) i nie większej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion), przy czym faktyczna liczba oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003 będzie równa różnicy pomiędzy 1.000.000 (słownie: jeden milion), oraz sumą liczby przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 oraz liczby przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002, o ile różnica ta będzie wyższa niż 10.000 (dziesięć tysięcy). Informacja o liczbie Certyfikatów Inwestycyjnych oferowanych do nabycia w ramach emisji Certyfikatów serii 003, zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 54 Ustawy o ofercie w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt, na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003.
2. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003 nie może być niższa niż iloczyn 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 003 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 003.
3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 003 może obejmować minimalnie pięćdziesiąt [50] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 003.
4. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 003 będą trwały w terminach od dnia 13 czerwca 2014 r. do dnia 27 czerwca 2014 r. łącznie.

Art. 19c Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004

1. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004, będzie przeprowadzana wyłącznie w przypadku, gdy w ramach emisji Certyfikatów serii 001, 002 i 003 nie zostanie przydzielonych 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 004 w liczbie nie mniejszej niż 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) i nie większej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion), przy czym faktyczna liczba oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004 będzie równa różnicy pomiędzy 1.000.000 (słownie: jeden milion), oraz sumą liczby przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, liczby przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002 oraz liczby przydzielonych

Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003, o ile różnica ta będzie wyższa niż 10.000 (dziesięć tysięcy). Informacja o liczbie Certyfikatów Inwestycyjnych oferowanych do nabycia w ramach emisji Certyfikatów serii 004, zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 54 Ustawy o ofercie w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt, na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004.

2. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004 nie może być niższa niż iloczyn 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 004 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 004.
3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 004 może obejmować minimalnie pięćdziesiąt [50] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 004.
4. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 004 będą trwały w terminach od dnia 5 września 2014 r. do dnia 26 września 2014 r. włącznie.

Art. 19d Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005

1. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005, będzie przeprowadzana wyłącznie w przypadku, gdy w ramach emisji Certyfikatów serii 001, 002, 003 i 004 nie zostanie przydzielonych 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 005 w liczbie nie mniejszej niż 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) i nie większej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion), przy czym faktyczna liczba oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005 będzie równa różnicy pomiędzy 1.000.000 (słownie: jeden milion), oraz sumą liczby przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, liczby przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002, liczby przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003 oraz liczby przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004, o ile różnica ta będzie wyższa niż 10.000 (dziesięć tysięcy). Informacja o liczbie Certyfikatów Inwestycyjnych oferowanych do nabycia w ramach emisji Certyfikatów serii 005, zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 54 Ustawy o ofercie w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt, na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005.
2. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005 nie może być niższa niż iloczyn 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 005 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 005.
3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 005 może obejmować minimalnie pięćdziesiąt [50] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 005.
4. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 005 będą trwały w terminach od dnia 7 listopada 2014 r. do dnia 27 listopada 2014 r. włącznie.

Art. 19e Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 006

1. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 006 będzie przeprowadzana wyłącznie w przypadku, gdy w ramach emisji Certyfikatów serii 001, 002, 003, 004 i 005 nie zostanie przydzielonych 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 006 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 006 w liczbie nie mniejszej niż 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) i nie większej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion), przy czym faktyczna liczba oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 006 będzie równa różnicy pomiędzy 1.000.000 (słownie: jeden milion), oraz sumą liczby przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, liczby przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002, liczby przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003, liczby przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004 oraz liczby przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005, o ile różnica ta będzie wyższa niż 10.000 (dziesięć tysięcy). Informacja o liczbie Certyfikatów Inwestycyjnych oferowanych do nabycia w ramach emisji Certyfikatów serii 006, zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 54 Ustawy o ofercie w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt, na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 006.
2. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 006 nie może być niższa niż iloczyn 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 006 oraz wyższa niż iloczyn

liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 06 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 006.

3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 006 może obejmować minimalnie pięćdziesiąt [50] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 006.
4. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 006 będą trwały w terminach od dnia 6 lutego 2015 r. do dnia 26 lutego 2015 r. włącznie.

Art. 19f Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 007

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 007 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 007 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 007.
2. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 007 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 007 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 007 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 007.
3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 007 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 007.

Art. 19g Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 008

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 008 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 008 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 008.
2. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 008 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 008 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 008 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 008.
3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 008 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 008.

Art. 19h Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 009

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 009 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 009 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 009.
2. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 009 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 009 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 009 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 009.
3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 009 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 009.

Art. 19i Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 010

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 010 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 010 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 010.
2. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 010 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 010 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 010 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 010.
3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 010 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 010.

Art. 19j Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 011

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 011 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 011 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 011.
2. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 011 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 011 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 011 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 011.
3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 011 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 011.

Art. 19k Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 012

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 012 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 012 w liczbie sto dziewięćdziesiąt tysięcy [190.000]. Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż sto dziewięćdziesiąt tysięcy [190.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 012.
2. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 012 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 012 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 012 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 012.
3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 012 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 012.

Art. 19l Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 013

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 013 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 013 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 013.
2. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 013 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 013 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 013 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 013.
3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 013 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 013.

Art. 19m Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 014

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 014 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 014 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 014.
2. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 014 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 014 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 014 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 014.
3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 014 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 014.

Art. 19n Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 015

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 015 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 015 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz wyemituje nie mniej niż czterdzieści tysięcy [40.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 015.
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 015 nie może być niższa niż pięć milionów [5.000.000] złotych.

3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 015 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 015.

Art. 19o Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 016

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 016 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 016 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz wyemituje nie mniej niż czterdzieści tysięcy [40.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 016.
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 016 nie może być niższa niż pięć milionów [5.000.000] złotych.
3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 016 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 016.

Art. 19p Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 017

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 017 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 017 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz wyemituje nie mniej niż czterdzieści tysięcy [40.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 017.
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 017 nie może być niższa niż pięć milionów [5.000.000] złotych.
3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 017 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 017.

Art. 19r Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 018

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 018 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 018 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz wyemituje nie mniej niż czterdzieści tysięcy [40.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 018.
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 018 nie może być niższa niż pięć milionów [5.000.000] złotych.
3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 018 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 018.

Art. 19s Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 019

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 019 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 019 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz wyemituje nie mniej niż czterdzieści tysięcy [40.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 019.
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 019 nie może być niższa niż pięć milionów [5.000.000] złotych.
3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 019 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 019.

Art. 19t Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 020

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 020 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 020 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz wyemituje nie mniej niż czterdzieści tysięcy [40.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 020.
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 020 nie może być niższa niż pięć milionów [5.000.000] złotych.
3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 020 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 020.

Art. 19u Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 021

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 021 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 021 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz wyemituje nie mniej niż czterdzieści tysięcy [40.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 021.
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 021 nie może być niższa niż pięć milionów [5.000.000] złotych.
3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 021 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 021.

Art. 19w Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 022

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 022 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 022 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz wyemituje nie mniej

niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 022.

2. Z zastrzeżeniem ust. 3, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 022 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 022 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 022 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 022.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 022 nie może być niższa niż czterysta trzydzieści tysięcy [430.000] złotych.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 022 może obejmować minimalnie sto [100] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 022.

Art. 19x Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 023

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 023 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 023 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 023.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 023 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 023 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 023 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 023.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 023 nie może być niższa niż czterysta trzydzieści tysięcy [430.000] złotych.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 023 może obejmować minimalnie sto [100] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 023.

Art. 19y Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 024

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 024 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 024 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 024.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 024 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 024 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 024 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 024.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 024 nie może być niższa niż czterysta trzydzieści tysięcy [430.000] złotych.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 024 może obejmować minimalnie sto [100] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 024.

Art. 19z Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 025

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 025 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 025 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 025.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 025 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 025 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 025 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 025.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 025 nie może być niższa niż czterysta trzydzieści tysięcy [430.000] złotych.

4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 025 może obejmować minimalnie sto [100] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 025.

Art. 19aa Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 026

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 026 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 026 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 026.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 026 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 026 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 026 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 026.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 026 nie może być niższa niż czterysta trzydzieści tysięcy [430.000] złotych.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 026 może obejmować minimalnie sto [100] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 026.

Art. 19ab Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 027

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 027 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 027 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 027.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 027 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 027 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 027 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 027.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 027 nie może być niższa niż czterysta trzydzieści tysięcy [430.000] złotych.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 027 może obejmować minimalnie sto [100] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 027.

Art. 19ac Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 028

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 028 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 028 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 028.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 028 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 028 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 028 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 028.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 028 nie może być niższa niż czterysta trzydzieści tysięcy [430.000] złotych.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 028 może obejmować minimalnie sto [100] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 028.

Art. 19ad Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 029

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 029 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 029 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 029.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 029 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 029 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 029 oferowanych do nabycia oraz Wartości

Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 029.

3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 029 nie może być niższa niż czterysta trzydzieści tysięcy [430.000] złotych.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 029 może obejmować minimalnie sto [100] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 029.

Art. 19ae Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 030

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 030 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 030 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 030.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 030 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 030 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 030 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 030.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 030 nie może być niższa niż czterysta trzydzieści tysięcy [430.000] złotych.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 030 może obejmować minimalnie sto [100] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 030.

Art. 19af Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 031

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 031 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 031 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 031.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 031 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 031 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 031 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 031.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 031 nie może być niższa niż czterysta trzydzieści tysięcy [430.000] złotych.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 031 może obejmować minimalnie sto [100] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 031.

Art. 19ag Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 032

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 032 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 032 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 032.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 032 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 032 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 032 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 032.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 032 nie może być niższa niż czterysta trzydzieści tysięcy [430.000] złotych.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 032 może obejmować minimalnie sto [100] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 032.

Art. 19ah Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 033

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 033 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 033 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 033.

2. Z zastrzeżeniem ust. 3, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 033 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 033 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 033 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 033.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 033 nie może być niższa niż dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy [290.000] złotych.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 033 może obejmować minimalnie sto [100] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 033.

Art. 19ai Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 034

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 034 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 034 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 034.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 034 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 034 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 034 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 034.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 034 nie może być niższa niż dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy [290.000] złotych.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 034 może obejmować minimalnie sto [100] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 034.

Art. 19aj Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 035

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 035 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 035 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 035.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 035 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 035 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 035 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 035.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 035 nie może być niższa niż dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy [290.000] złotych.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 035 może obejmować minimalnie sto [100] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 035.

Art. 19ak Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 036

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 036 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 036 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 036.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 036 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 036 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 036 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 036.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 036 nie może być niższa niż dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy [290.000] złotych.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 036 może obejmować minimalnie sto [100] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 036.

Art. 19al Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 037

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 037 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 037 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 037.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 037 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 037 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 037 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 037.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 037 nie może być niższa niż dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy [290.000] złotych.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 037 może obejmować minimalnie sto [100] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 037.

Art. 19am Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 038

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 038 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 038 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 038.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 038 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 038 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 038 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 038.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 038 nie może być niższa niż dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy [290.000] złotych.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 038 może obejmować minimalnie sto [100] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 038.

Art. 19an Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 039

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 039 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 039 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 039.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 039 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 039 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 039 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 039.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 039 nie może być niższa niż dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy [290.000] złotych.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 039 może obejmować minimalnie sto [100] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 039.

Art. 19ao Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 040

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 040 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 040 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 040.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 040 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 040 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 040 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 040.

3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 040 nie może być niższa niż dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy [290.000] złotych.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 040 może obejmować minimalnie sto [100] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 040.

Art. 19ap Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 041

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 041 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 041 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 041.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 041 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 041 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 041 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 041.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 041 nie może być niższa niż dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy [290.000] złotych.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 041 może obejmować minimalnie sto [100] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 041.

Art. 19ar Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 042

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 042 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 042 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 042.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 042 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 042 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 042 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 042.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 042 nie może być niższa niż dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy [290.000] złotych.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 042 może obejmować minimalnie sto [100] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 042.

Art. 19as Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 043

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 043 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 043 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 043.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 043 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 043 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 043 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 043.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 043 nie może być niższa niż dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy [290.000] złotych.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 043 może obejmować minimalnie sto [100] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 043.

ROZDZIAŁ VII

WYKUP CERTYFIKATÓW

Art. 20 Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych nie wymaga odrębnej uchwały Towarzystwa ani Rady Inwestorów i jest dokonywany na żądanie Uczestnika w Dniu Wykupu na zasadach określonych w niniejszym artykule.
2. Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych w Dniu Wykupu, którym jest ostatni dzień marca, czerwca, września, grudnia każdego roku funkcjonowania Funduszu, na który przypada

- zwyczajna sesja na GPW, z zastrzeżeniem, że pierwszym Dniem Wykupu jest ostatni dzień czerwca 2014 roku, na który przypada zwyczajna sesja na GPW.
3. Ogłoszenie o zamiarze wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie zamieszczone na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu nie później niż na dwa miesiące [2] przed planowanym Dniem Wykupu Certyfikatów oraz przekazane w formie raportu bieżącego. -
 4. Ogłoszenie, o którym mowa w ust. 3 będzie określało termin zgłaszania przez Uczestników żądania wykupu, przy czym termin zgłaszania przez Uczestników żądania wykupu nie będzie krótszy niż czternaście [14] dni. -
 5. Cena wykupu Certyfikatu jest równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat, według wyceny Aktywów Funduszu z Dnia Wykupu.
 6. Towarzystwo może pobierać opłatę manipulacyjną w związku z wykupem Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w art. 18 ust. 7-9 Statutu.
 7. Uczestnik zgłasza żądanie wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych w firmie inwestycyjnej prowadzącej rachunek papierów wartościowych Uczestnika, na którym zdeponowane są Certyfikaty Inwestycyjne Uczestnika, u Sponsora Emisji w przypadku, gdy Uczestnik nie zdeponował Certyfikatów na rachunku papierów wartościowych i posiada Certyfikaty zapisane w rejestrze Sponsora Emisji lub w podmiocie prowadzącym rachunek zbiorczy, na którym zdeponowane są Certyfikaty Inwestycyjne Uczestnika.-
 8. Żądanie wykupienia powinno wskazywać liczbę Certyfikatów podlegających wykupieniu.
 9. W każdym Dniu Wykupu, wykupieniu mogą podlegać wszystkie wyemitowane i istniejące w Dniu Wykupu Certyfikaty Inwestycyjne. -
 10. Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz niezwłocznie, nie później niż siódmego [7] dnia roboczego po Dniu Wykupu poprzez przekazanie do dyspozycji KDPW, najpóźniej do godziny 11:30 w dniu wypłaty świadczenia z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, kwoty środków pieniężnych przeznaczonych do wypłaty z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, pomniejszonej o opłatę manipulacyjną w związku z wykupieniem Certyfikatów Inwestycyjnych, o ile taka będzie pobierana. Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, wypłacane są Uczestnikom Funduszu przez Pośrednika Wykupu z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji KDPW. Termin, o którym mowa w niniejszym akapicie, może ulec zmianie w przypadku zmiany obowiązujących przepisów prawa lub postanowień regulacji KDPW lub GPW. W przypadku zmiany tego terminu, Fundusz będzie stosował zmienione przepisy prawa lub zmienione postanowienia regulacji KDPW lub GPW.
 11. Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych przekazane zostaną na rachunki pieniężne Uczestników, którzy złożyli żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, prowadzone przez Pośredników Wykupu. Środki pieniężne dla Uczestników Funduszu, których Certyfikaty zdeponowane będą na rachunku Sponsora Emisji, zostaną przekazane na rachunki bankowe Uczestników Funduszu, na podstawie dyspozycji złożonej przez nich Sponsorowi Emisji w sposób przez niego określony.
 12. Z chwilą wykupienia przez Fundusz Certyfikatów są one umarżane z mocy prawa.
 13. Ogłoszenie o wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych, zawierające informację o liczbie wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych, zostanie zamieszczone na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu w terminie siedmiu [7] dni po Dniu Wykupu.

ROZDZIAŁ VIII

ŚWIADCZENIA DODATKOWE

Art. 21 Świadczenia dodatkowe

1. Towarzystwo może zawrzeć z podmiotem, któremu zostaną przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne co najmniej jednej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych o wartości nie niższej niż pięćset tysięcy [500.000] złotych, umowę o świadczenie dodatkowe („Umowa o świadczenie dodatkowe”). Przy zawieraniu umowy o świadczenie dodatkowe oraz określaniu jej warunków Towarzystwo będzie się kierowało jednym lub oboma z następujących kryteriów:
 - 1) wartość przydzielonych w ramach danej emisji Certyfikatów,
 - 2) wpływ wysokości wynegocjowanej z podmiotem, który objął Certyfikaty stawki świadczenia dodatkowego wypłacanego przez Towarzystwo na wielkość przychodów Towarzystwa osiąganych z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.
2. Warunkami otrzymania przez podmiot, o którym mowa w ust. 1, dodatkowego świadczenia są:
 - 1) zawarcie Umowy o świadczenie dodatkowe z Towarzystwem,
 - 2) średnia wartość posiadanych w okresie rozliczeniowym wskazanym w Umowie o świadczenie dodatkowe Certyfikatów danej emisji nie niższa niż określona w ust. 1,
 - 3) przedstawienie Towarzystwu przez podmiot, o którym mowa w ust. 1, potwierdzenia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych danej emisji o wartości nie niższej niż określona w ust. 1.,

- 4) przedstawienie Towarzystwu określonego w Umowie o świadczenie dodatkowe dokumentu, który będzie potwierdzał stan posiadania Uczestnika zgodny z warunkami przewidzianymi w Umowie o świadczenie dodatkowe.
3. Świadczenie dodatkowe, o którym mowa w ust. 1, jest obliczane i wypłacane przez Towarzystwo wyłącznie ze środków otrzymanych przez Towarzystwo z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, w sposób i terminach określonych w Umowie o świadczenie dodatkowe.
4. Sposób obliczenia, wysokość i terminy wypłaty świadczenia dodatkowego na rzecz podmiotów, o których mowa w ust. 1 powyżej, określa Umowa o świadczenie dodatkowe.
5. (skreślony)

ROZDZIAŁ IX POLITYKA INWESTYCYJNA

Art. 22 Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.

Art. 23 Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Funduszu

1. Fundusz może lokować swoje Aktywa w:
 - 1) Instrumenty Udziałowe,
 - 2) Waluty,
 - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
 - 4) Instrumenty Dłużne,
 - pod warunkiem, że są zbywalne.
2. Fundusz może lokować swoje Aktywa również w:
 - 1) Depozyty.
 - 2) Tytuły Uczestnictwa

Art. 24 Kryteria doboru lokat

1. Za główne kryterium doboru lokat w Instrumenty Udziałowe lub Instrumenty Dłużne Fundusz uznaje dążenie do uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka ograniczonej płynności oraz promowaniu aspektu środowiskowego poprzez uwzględnianie aspektów niefinansowych, służących zrównoważonemu wykorzystywaniu i ochronie zasobów wodnych, przejściu na gospodarkę o obiegu zamkniętym oraz zapobieganiu zanieczyszczeniu środowiska.

brzmienie ust. 1a do dnia 7 sierpnia 2024 r.:

1a. Ocenione w sposób określony w ust. 1 lokaty stanowią od pięćdziesięciu procent [50%] do stu procent [100%] Aktywów Funduszu, zgodnie z art. 25 ust. 2 Statutu.

*brzmienie ust. 1a w okresie od 8 sierpnia 2024 r. do 27 września 2024 r.:*⁵

1a. Ocenione w sposób określony w ust. 1 lokaty stanowią co najmniej pięćdziesiąt procent [50%] Aktywów Netto Funduszu, zgodnie z art. 25 ust. 2 Statutu i z zastrzeżeniem art. 25 ust 2a Statutu.

*brzmienie ust. 1a od dnia 28 września 2024 r.:*⁶

1a. Ocenione w sposób określony w ust. 1 lokaty stanowią co najmniej osiemdziesiąt procent [80%] Aktywów Netto Funduszu, zgodnie z art. 25 ust. 2 Statutu.

2. Pozostałe kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:
 - 1) dla Instrumentów Udziałowych:
 - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym, tj. w porównaniu z jego bieżącą wartością rynkową lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
 - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
 - c) prognozowane perspektywy rozwoju segmentu w którym działa emitent,
 - d) oczekiwana stopa zwrotu z akcji danego emitenta, w tym także na tle oczekiwanej stopy zwrotu z indeksów szerokiego rynku,

⁵ Zmiana wynika ze zmian Statutu ogłoszonych przez Fundusz w dniu 8 maja 2024 r., które wejdą w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ich ogłoszenia, tj. z dniem 8 sierpnia 2024 r.

⁶ Zmiana wynika ze zmian Statutu ogłoszonych przez Fundusz w dniu 28 czerwca 2024 r., które wejdą w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ich ogłoszenia, tj. z dniem 28 września 2024 r.

- e) zdolność dzielenia się zyskiem z inwestorami przez emitenta w drodze wypłaty dywidendy bądź realizacji programu skupu akcji własnych,
 - f) ryzyko działalności emitenta,
 - g) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
 - h) w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje,
 - i) w przypadku spółek niepublicznych – dodatkowo możliwość bycia upublicznionym na regulowanym rynku w najbliższej przyszłości,
 - j) w przypadku kwitów depozytowych – dodatkowo płynność na danym rynku oraz waluta notowania,
 - k) w przypadku emitentów, których działalność związana jest z technologiami i innowacjami ekologicznymi – również prowadzenie działalności w zakresie wskazanym w art. 25 ust. 2 Statutu.
- 2) dla Wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
- a) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
 - b) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną Funduszu,
 - c) w przypadku Wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – płynność,
 - d) w przypadku Wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,
 - e) możliwość zabezpieczenia lokat Funduszu odpowiadających instrumentom bazowym Instrumentów Pochodnych, rozumiana jako ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów, cen lub wartości tych lokat Funduszu,
 - f) w przypadku Wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – możliwość wykorzystania efektu dźwigni,
 - g) w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – sytuacja finansowa kontrahenta.
- 3) dla Depozytów:
- a) oprocentowanie depozytów,
 - b) wiarygodność banku;
- 4) dla Walut:
- a) umożliwianie rozliczania transakcji zawieranych w Walutach,
 - b) prognozowana zmiana kursu waluty wobec PLN.
- 5) dla Instrumentów Dłużnych:
- a) sytuacja makroekonomiczna kraju emitenta papieru wartościowego,
 - b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - c) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
 - d) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
 - e) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
 - f) sytuacja finansowa emitenta,
 - g) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
- w tym dla Instrumentów Rynku Pieniężnego:
- oprocentowanie,
 - wiarygodność banku,
- o ile są one:
- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi

prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym.

6) dla Tytułów Uczestnictwa:

- a) ocena osiągniętych wyników inwestycyjnych w porównaniu z przyjętym przez dany fundusz inwestycyjny, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wzorcem efektywności inwestycji odzwierciedlającym zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną realizowaną przez dany podmiot (benchmark), o ile taki wzorzec dany podmiot przyjął,
- b) w przypadku funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania odzwierciedlających indeksy akcji, dokładność odwzorowania indeksu, ocena stabilności osiągniętych wyników inwestycyjnych, wysokość opłat związanych z uczestnictwem w tych funduszach inwestycyjnych, funduszach zagranicznych lub instytucjach wspólnego inwestowania, płynność inwestycji, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu.

Art. 25 Zasady polityki inwestycyjnej; zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne

1. Aktywa Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej, będą inwestowane elastycznie w różne kategorie lokat, w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych kategorii lokat z uwzględnieniem poziomu ryzyka.

brzmienie ust. 2 do dnia 7 sierpnia 2024 r.:

2. Fundusz będzie inwestował od pięćdziesięciu procent [50%] do stu procent [100%] Aktywów Funduszu w Instrumenty Udziałowe lub Instrumenty Dłużne emitowane przez spółki, których działalność związana jest z technologiami oraz innowacjami w obszarze ekologii tj. ograniczającymi pośrednio lub bezpośrednio negatywny wpływ działalności człowieka na środowisko naturalne, w szczególności z branż takich jak:

- 1) energia odnawialna i alternatywna,
- 2) ekologiczny transport,
- 3) recykling,
- 4) gospodarowanie odpadami,
- 5) zarządzanie zasobami wodnymi,
- 6) ograniczanie emisji szkodliwych substancji,
- 7) budownictwo ekologiczne

brzmienie ust. 2 w okresie od 8 sierpnia 2024 r. do 27 września 2024 r.:⁷

2. Fundusz będzie inwestował co najmniej pięćdziesiąt procent [50%] Aktywów Netto Funduszu w Instrumenty Udziałowe lub Instrumenty Dłużne emitowane przez spółki, których działalność związana jest z technologiami oraz innowacjami w obszarze ekologii tj. ograniczającymi pośrednio lub bezpośrednio negatywny wpływ działalności człowieka na środowisko naturalne, w szczególności z branż takich jak:

- 1) energia odnawialna i alternatywna,
- 2) ekologiczny transport,
- 3) recykling,
- 4) gospodarowanie odpadami,
- 5) zarządzanie zasobami wodnymi,
- 6) ograniczanie emisji szkodliwych substancji,
- 7) budownictwo ekologiczne

brzmienie ust. 2 od dnia 28 września 2024 r.:⁸

2. Fundusz będzie inwestował co najmniej osiemdziesiąt procent [80%] Aktywów Netto Funduszu w Instrumenty Udziałowe lub Instrumenty Dłużne emitowane przez spółki, których działalność związana jest z technologiami oraz innowacjami w obszarze ekologii tj. ograniczającymi pośrednio lub bezpośrednio negatywny wpływ działalności człowieka na środowisko naturalne, w szczególności z branż takich jak:

- 1) energia odnawialna i alternatywna,
- 2) ekologiczny transport,

⁷ Zmiana wynika ze zmian Statutu ogłoszonych przez Fundusz w dniu 8 maja 2024 r., które wejdą w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ich ogłoszenia, tj. z dniem 8 sierpnia 2024 r.

⁸ Zmiana wynika ze zmian Statutu ogłoszonych przez Fundusz w dniu 28 czerwca 2024 r., które wejdą w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ich ogłoszenia, tj. z dniem 28 września 2024 r.

- 3) recykling,
- 4) gospodarowanie odpadami,
- 5) zarządzanie zasobami wodnymi,
- 6) ograniczanie emisji szkodliwych substancji,
- 7) budownictwo ekologiczne

do dnia 7 sierpnia 2024 r. włącznie – brak ust. 2a

brzmienie ust. 2a w okresie od 8 sierpnia 2024 r. do 27 września 2024 r.:⁹

2a. Fundusz będzie inwestował nie mniej niż osiemdziesiąt procent [80%] Aktywów Netto Funduszu łącznie w Instrumenty wymienione w art. 25 ust. 2 Statutu oraz Instrumenty Udziałowe lub Instrumenty Dłużne emitowane przez spółki, których działalność związana jest z nowoczesnymi technologiami oraz innowacjami mającymi zastosowanie w różnych branżach gospodarki, w tym w szczególności z sektorów oprogramowania, półprzewodników oraz sztucznej inteligencji.

brzmienie ust. 2a od dnia 28 września 2024 r.:¹⁰

2a. (skreślony)

3. Maksimum pięćdziesiąt procent [50%] Aktywów Funduszu będzie lokowane na rynkach regulowanych i zorganizowanych w Rzeczypospolitej Polskiej. Fundusz może ponadto lokować Aktywa Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na zagranicznych rynkach regulowanych i zorganizowanych Państw Członkowskich i państw należących do OECD.
4. Udział poszczególnych kategorii lokat w Aktywach Funduszu będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Fundusz może inwestować Aktywa Funduszu w poszczególne kategorie lokat, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu.
5. Inwestycje dokonywane przez Fundusz charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny może podlegać istotnym wahaniom.

brzmienie ust. 6 do dnia 7 sierpnia 2024 r. włącznie:

6 Udział poszczególnych kategorii lokat w Aktywach Funduszu, bez uwzględniania pozycji w instrumentach bazowych Instrumentów Pochodnych, będzie wynosił:

- 1) Instrumenty Udziałowe – od zera procent [0%] do stu procent [100%] wartości Aktywów Funduszu, w tym Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki niepubliczne – od zera procent [0%] do dwudziestu procent [20%] wartości Aktywów Funduszu;
- 2) Waluty – od zera procent [0%] do pięćdziesięciu procent [50%] wartości Aktywów Funduszu,
- 3) Depozyty – od zera procent [0%] do pięćdziesięciu procent [50%] wartości Aktywów Funduszu.
- 4) Instrumenty Dłużne - od zera procent [0%] do stu procent [100%] wartości Aktywów Funduszu.
- 5) Tytuły Uczestnictwa – od zera procent [0%] do pięćdziesięciu procent [50%] wartości Aktywów Funduszu.

brzmienie ust. 6 od dnia 8 sierpnia 2024 r.:¹¹

6 Udział poszczególnych kategorii lokat w Aktywach Funduszu, bez uwzględniania pozycji w instrumentach bazowych Instrumentów Pochodnych, będzie wynosił:

- 1) Instrumenty Udziałowe – co najmniej sześćdziesiąt procent [60%] Wartości Aktywów Netto Funduszu, w tym Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki niepubliczne – od zera procent [0%] do dwudziestu procent [20%] wartości Aktywów Funduszu;
- 2) Waluty – od zera procent [0%] do pięćdziesięciu procent [50%] wartości Aktywów Funduszu,
- 3) Depozyty – od zera procent [0%] do pięćdziesięciu procent [50%] wartości Aktywów Funduszu.

⁹ Zmiana wynika ze zmian Statutu ogłoszonych przez Fundusz w dniu 8 maja 2024 r., które wejdą w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ich ogłoszenia, tj. z dniem 8 sierpnia 2024 r.

¹⁰ Zmiana wynika ze zmian Statutu ogłoszonych przez Fundusz w dniu 28 czerwca 2024 r., które wejdą w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ich ogłoszenia, tj. z dniem 28 września 2024 r.

¹¹ Zmiana wynika ze zmian Statutu ogłoszonych przez Fundusz w dniu 8 maja 2024 r., które wejdą w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ich ogłoszenia, tj. z dniem 8 sierpnia 2024 r.

- 4) Instrumenty Dłużne - od zera procent [0%] do czterdziestu procent [40%] wartości Aktywów Funduszu.
- 5) Tytuły Uczestnictwa – od zera procent [0%] do pięćdziesięciu procent [50%] wartości Aktywów Funduszu.

7. Fundusz nie będzie inwestował więcej niż dwadzieścia procent [20%] Aktywów w Tytuły Uczestnictwa jednego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania.
8. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wiarygodności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić, z zastrzeżeniem ust. 9, łącznie więcej niż dwadzieścia procent [20%] wartości aktywów Funduszu.
9. Ograniczeń, o których mowa w ust. 8, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwa Członkowskie, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska, co najmniej jedno z Państw Członkowskich lub państw należących do OECD, które nie mogą stanowić więcej niż dwadzieścia pięć procent [25%] wartości Aktywów Funduszu.
10. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż dwadzieścia procent [20%] wartości Aktywów Funduszu, z wyłączeniem Depozytów przechowywanych przez Depozytariusza.
11. Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż dwadzieścia procent [20%] wartości Aktywów Funduszu.
12. Fundusz może lokować swoje Aktywa w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych zarządzanych przez Towarzystwo.
13. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania i metody brutto zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.
14. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, obliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania i metody brutto w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą nie może w żadnym momencie przekraczać 400% WAN Funduszu.
15. Udział poszczególnych kategorii lokat w Aktywach Funduszu z uwzględnieniem pozycji w instrumentach bazowych Instrumentów Pochodnych wyznaczany jest w oparciu o wartość bezpośrednich inwestycji Funduszu oraz zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne, zgodnie z następującymi zasadami:
 - 1) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu należy odjąć kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta;
 - 2) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu należy dodać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta.
16. Fundusz z uwzględnieniem postanowień Statutu może zainwestować całość Aktywów Funduszu w Instrumenty Pochodne.
17. Fundusz będzie lokował Aktywa Funduszu w Waluty wyłącznie dla efektywnego zarządzania portfelem (tj. wyłącznie by zredukować, przenieść lub wyeliminować ryzyko inwestycyjne inwestycji bazowych Funduszu).

Art. 26 Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne

1. Fundusz może dokonywać lokat w Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowymi są:

- 1) giełdowe indeksy akcji,
 - 2) akcje,
 - 3) dłużne papiery wartościowe,
 - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 5) stopy procentowe.
2. Fundusz może dokonywać lokat w następujące rodzaje Wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: kontrakty terminowe (futures), opcje oraz opcje na opcje, których instrumentami bazowymi są instrumenty wskazane w ust. 1 niniejszego paragrafu.
 3. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie za pośrednictwem podmiotów prowadzących działalność maklerską.
 4. Warunkiem i zasadą zajmowania przez Fundusz pozycji w Wystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych jest ograniczenie ryzyka inwestycyjnego i dążenie do ograniczenia wahań Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.
 5. Kryteria doboru lokat w Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne określone są w art 24 Statutu.
 6. Do określenia ekspozycji Funduszu, w tym maksymalnego zaangażowania Funduszu w Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosuje się art. 25 ust. 14 Statutu.
 7. Z lokatami w Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
 - 1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Wystandaryzowany Instrument Pochodny – pomiar tego ryzyka polega na określeniu wartości zajętej pozycji w bazie Wystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych,
 - 2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej – pomiar tego ryzyka polega na określeniu wartości bezwzględnych pozycji w Wystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych,
 - 3) ryzyko niedopasowania wyceny Wystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Wystandaryzowany Instrument Pochodny – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze zmienności bazy Wystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego,
 - 4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze liczby błędnie rozliczonych transakcji i transakcji rozliczonych z opóźnieniem w stosunku do całkowitej liczby transakcji na danym Wystandaryzowanym Instrumencie Pochodnym,
 - 5) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze liczby i wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym.

Art. 27 Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne

1. Fundusz może dokonywać lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowymi są:
 - 1) indeksy giełdowe,
 - 2) akcje,
 - 3) dłużne papiery wartościowe,
 - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 5) Waluty,
 - 6) stopy procentowe.
2. Fundusz może dokonywać lokat w następujące rodzaje Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: kontrakty terminowe (forward), opcje, opcje na opcje, których instrumentami bazowymi są instrumenty wskazane w ust. 1 niniejszego paragrafu oraz swapy.
3. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
 - 1) transakcja jest zawierana z bankiem krajowym, bankiem zagranicznym lub instytucją kredytową, których kapitały własne wynoszą nie mniej niż 100.000.000,- zł w chwili zawarcia transakcji,

- 2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
- 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane przez Fundusz lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.
4. Warunkiem i zasadą zastosowania Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych jest ograniczenie ryzyka inwestycyjnego i dążenie do ograniczenia wahań Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny,
5. Kryteria doboru lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne określone są w art. 24 Statutu.
6. Do określenia ekspozycji Funduszu, w tym maksymalnego zaangażowania Funduszu w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosuje się art. 25 ust. 14 Statutu.
7. Fundusz, zawierając umowę, której przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako ustaloną przez Fundusz wartość niezrealizowanego zysku na tej transakcji, przy czym przy ustalaniu wartości niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości premii zapłaconej przy zakupie opcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji zawartych z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:
 - 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria określone w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz.U. z 2012 r. poz. 1112 i 1529 oraz z 2013 r. poz. 355);
 - 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona wyłącznie jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
 - 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
 - 4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

Wartość ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć więcej niż dziesięć procent [10%] wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny dwadzieścia procent [20%] wartości Aktywów Funduszu..

8. Z lokatami w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
 - 1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny – pomiar tego ryzyka polega na określeniu wartości zajętej pozycji w bazie Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych,
 - 2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej – pomiar tego ryzyka polega na określeniu wartości bezwzględnych pozycji w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych,
 - 3) ryzyko niedopasowania wyceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze zmienności bazy Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego,
 - 4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze liczby błędnie rozliczonych transakcji i transakcji rozliczonych z opóźnieniem w stosunku do całkowitej liczby transakcji na danym Niewystandaryzowanym Instrumencie Pochodnym,

- 5) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko to dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i będzie ograniczone w związku z postanowieniami ust. 6 – pomiar tego ryzyka odbywa się zgodnie z ust. 7,
 - 6) ryzyko płynności – Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie są przedmiotem aktywnego obrotu, Fundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego instrumentu bazowego poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju – pomiar tego ryzyka polega na ocenie wielkości planowanej pozycji w danym Niewystandaryzowanym Instrumencie Pochodnym w odniesieniu do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym instrumencie, przy uwzględnieniu posiadanych przez Fundusz informacji w tym zakresie,
 - 7) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze liczby i wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym.
9. Fundusz nie zamierza stosować Instrumentów Pochodnych, zarówno Wystandaryzowanych jak i Niewystandaryzowanych, do celów innych niż ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.
 10. Fundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że utrzymuje część aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

Art. 28 Kredyty i pożyczki; krótka sprzedaż

1. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej siedemdziesiąt pięć procent [75%] Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz nie może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe.
3. Fundusz może dokonywać krótkiej sprzedaży rozumianej jako technika inwestycyjna, która opiera się na założeniu osiągnięcia zysku w wyniku spadku cen określonych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub Instrumentów Pochodnych od momentu realizacji zlecenia sprzedaży tych praw, o ile zostały pożyczone w celu rozliczenia transakcji przez inwestora lub przez podmiot realizujący na rachunek inwestora zlecenie sprzedaży, albo nabyte w tym celu przez jeden z tych podmiotów na podstawie umowy lub umów zobowiązujących zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu od nabywcy takich samych praw, do momentu wymagalności roszczenia o zwrot sprzedanych w ten sposób praw.
4. Łączna wartość wszystkich papierów wartościowych i praw będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie może przekraczać stu procent [100%] wartości Aktywów Funduszu według stanu na dzień dokonywania krótkiej sprzedaży. Z uwzględnieniem art. 151a ust. 2 Ustawy, łączna wartość papierów wartościowych jednego emitenta będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie będzie przekraczać dwudziestu procent [20%] wartości Aktywów Funduszu według stanu na dzień dokonywania krótkiej sprzedaży.

Art. 29 Dochody Funduszu

Fundusz nie przewiduje wypłacania Uczestnikom swoich dochodów. Dochody osiągnięte przez Fundusz powiększają wartość Aktywów Funduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

ROZDZIAŁ X KOSZTY, WYCENA

Art. 30 Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Towarzystwo z tytułu zarządzania Funduszem pobiera z Aktywów Funduszu Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części stałej, w wysokości nie wyższej niż 4% Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku, naliczanej proporcjonalnie od Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym Dniu Wyceny oraz części zmiennej, uzależnionej od wyników inwestycyjnych Funduszu („Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne”), naliczanych zgodnie z kolejnymi postanowieniami niniejszego artykułu (dalej łącznie: „Wynagrodzenie Towarzystwa”).
2. Wynagrodzenie Towarzystwa w części stałej naliczane i pobierane jest zgodnie z poniższymi zasadami:
część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny nalicza się według następującego algorytmu:

$$WS(d) = 0,04 \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR}$$

gdzie:

WS(d) – część stała Wynagrodzenia Towarzystwa na Dzień Wyceny,

WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny,

LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,
LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym.

3. Wynagrodzenie Towarzystwa w części zmiennej (Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne):
- 1) naliczane jest przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, który stanowi benchmark wskazany w ust. 3a (wskaźnik referencyjny), przy czym zasady naliczania Wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne określone postanowieniami niniejszego oraz kolejnych ustępów stosowane są od dnia 1 stycznia 2024 r.,
 - 2) należne jest w przypadku osiągnięcia przez Fundusz nadwyżki wyniku inwestycyjnego ponad wskaźnik referencyjny w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 3a, czyli tzw. alfy, pod warunkiem że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia,
 - 3) naliczane jest i pobierane od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu każdej z serii istniejących w chwili naliczania rezerwy na Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne,
 - 4) pobierane jest co do zasady w rocznych okresach rozliczeniowych (okres rozliczeniowy) w wysokości równej zagregowanej rezerwie na Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne utworzonej dla Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii Funduszu, według stanu na ostatni Dzień Wyceny w ramach danego okresu rozliczeniowego (tj. w ramach tzw. rocznej krystalizacji), przy uwzględnieniu że pierwsza roczna krystalizacja według zasad naliczania Wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne określone postanowieniami niniejszego oraz kolejnych ustępów może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny w 2024 r., a także według stanu na Dzień Wykupu – w przypadku wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii Funduszu, proporcjonalnie do udziału liczby wykupywanych Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii Funduszu w całkowitej liczbie Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu tej serii, z zastrzeżeniem postanowień kolejnych ustępów,
 - 5) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce tego wynagrodzenia, w wysokości nie wyższej niż 20%, wskazanej w ust. 3b pkt 1, z zastrzeżeniem postanowień ust. 4 i 5,
 - 6) może zostać naliczone i pobrane także w przypadku gdy osiągnięta stopa zwrotu dla inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne jest ujemna, o ile przekracza ona nadal stopę zwrotu ustaloną dla Benchmarku.

- 3a. Poszczególnym zmiennym stosowanym zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu na potrzeby pobierania Wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne nadaje się następujące znaczenie:

α_{5Y_d} - różnica między skumulowaną stopą zwrotu dla danej serii Certyfikatów Inwestycyjnych w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d , a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$\alpha_{5Y_d} = R_{fund5Y_d} - R_{bench5Y_d}$$

$\alpha_{5Y_{max_d}}$ – wartość równa maksymalnej wartości α_{5Y_Y} , obliczana zgodnie ze wzorem:

$$\alpha_{5Y_{max_d}} = \max_{1 \leq x \leq 5} \{\alpha_{5Y_{Y-x}}\},$$

gdzie x oznacza numer roku kalendarzowego w okresie odniesienia,

$\Delta\alpha_{5Y_d}$ - zmiana α_{5Y_d} dla Certyfikatów Inwestycyjnych w danym Dniu Wyceny d , przy czym: jeżeli $\alpha_{5Y_d} > 0$ oraz $\alpha_{5Y_d} \geq \alpha_{5Y_{d-1}}$ i $\alpha_{5Y_d} > \alpha_{5Y_{max_d}}$ oraz $\alpha_{5Y_{d-1}} > \alpha_{5Y_{max_{d-1}}}$, to $\Delta\alpha_{5Y_d}$ wynosi:

$$\Delta\alpha_{5Y_d} = \alpha_{5Y_d} - \max\{\alpha_{5Y_{d-1}}; \alpha_{5Y_{max_d}}; 0\}$$

jeżeli $\alpha_{5Y_d} > 0$ oraz $\alpha_{5Y_d} \geq \alpha_{5Y_{d-1}}$ i $\alpha_{5Y_d} > \alpha_{5Y_{max_d}}$ oraz

$\alpha_{5Y_{d-1}} \leq \alpha_{5Y_{max_{d-1}}}$, to $\Delta\alpha_{5Y_d}$ wynosi:

$$\Delta\alpha_{5Y_d} = \alpha_{5Y_d} - \alpha_{5Y_{max_d}}$$

jeżeli $\alpha_{5Y_d} > 0$ oraz $\alpha_{5Y_d} < \alpha_{5Y_{d-1}}$ i $\alpha_{5Y_d} > \alpha_{5Y_{max_d}}$,

to $\Delta\alpha_{5Y_d}$ wynosi:

$$\Delta\alpha_{5Y_d} = \frac{(\alpha_{5Y_d} - \alpha_{5Y_{d-1}})}{|\alpha_{5Y_{d-1}} - \alpha_{5Y_{max_d}}|}$$

α_{5Y_Y} - wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny w 2023 r., a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego ($Y - 5$) do ($Y - 1$), wyznaczona jako:

$$\alpha_{5Y_Y} = R_{fund_Y} - R_{bench_Y}$$

Bench - wskaźnik referencyjny o składzie: 60% MSCI Global Alternative Energy Net Return Index (USD) + 30% MSCI All Country World Index Net Total Return Index (USD) + 10% WIRON 1M. Benchmark jest wyliczany dla każdego dnia wyceny, według poniższego wzoru, przy założeniu że jego wartość początkowa wynosi 100:

$$\text{Bench}_d = \text{Bench}_{d-1} * \{1 + 0,60 * (\text{MSCI GAENR}_d / \text{MSCI GAENR}_{d-1} - 1) + 0,30 * (\text{MSCI ACWI NTR}_d / \text{MSCI ACWI NTR}_{d-1} - 1) + 0,10 * (\text{WIRON 1M}_d * \text{LD} / 365)\},$$

gdzie:

Bench_d – wartość Benchmarku dla danego Dnia Wyceny,

Bench_{d-1} – wartość Benchmarku w poprzednim Dniu Wyceny,

MSCI GAENR_d – wartość MSCI Global Alternative Energy Net Return Index (USD) dla danego Dnia Wyceny,

MSCI GAENR_{d-1} – wartość MSCI Global Alternative Energy Net Return Index (USD) w poprzednim Dniu Wyceny,

MSCI ACWI NTR_d – wartość MSCI All Country World Index Net Total Return Index (USD) dla danego Dnia Wyceny,

$\text{MSCI ACWI NTR}_{d-1}$ – wartość MSCI All Country World Index Net Total Return Index (USD) w poprzednim Dniu Wyceny,

WIRON 1M_d – stawka WIRON 1M Stopa Składana dla danego Dnia Wyceny,

LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,

Dzień Wyceny d - Dzień Wyceny w dniu d,

Dzień Wyceny k - Dzień Wyceny, gdzie $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2023 r.,

Dzień Wyceny y - Dzień Wyceny na koniec roku kalendarzowego,

Okres Odniesienia - okres pięciu kolejnych lat, liczony wstecz od Dnia Wyceny d, w którym skumulowana stopa zwrotu z Certyfikatów Inwestycyjnych jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

$Rbench5Y_d$ - skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny d, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \{\prod_{k=2}^d (Rbench_k + 1)\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny d, gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2023 r.,

$Rbench_k$ - stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny k ustalana zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_k = \frac{Bench_k}{Bench_{k-1}} - 1$$

$Rbench_y$ - skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_y = \{\prod_{k=2}^y (Rbench_k + 1)\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny y, gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2023 r.,

$Rfund_y$ – skumulowana stopa zwrotu z Certyfikatów Inwestycyjnych za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na Dzień Wyceny y, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rfund_y = \left(\frac{T_y}{WANCI_k} \right) - 1$$

gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2023 r., gdzie:

$WANCI_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d ,
 T_Y – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny y , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny y , po naliczeniu Wynagrodzenia Towarzystwa w części stałej, a przed naliczeniem RSF_d ,

$Rfund5Y_d$ - skumulowana stopa zwrotu z Certyfikatów Inwestycyjnych w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d , na Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WANCI_k} \right) - 1$$

gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2023 r.,

gdzie:

$WANCI_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d ,

T_d – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny d , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny d , po naliczeniu Wynagrodzenia Towarzystwa w części stałej, a przed naliczeniem RSF_d ,

RSF_d - rezerwa na Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne dla danej serii Certyfikatów Inwestycyjnych w Dniu Wyceny d ,

$RSF_{um,d}$ - część rezerwy na Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne dla danej serii Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w ust. 3d,

$RSFY$ - rezerwa na Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne dla danej serii Certyfikatów Inwestycyjnych naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y ,

$RSFY_d$ - rezerwa na Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne dla danej serii Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w ust. 3c,

$WANpsf_d$ - zaokrąglona do pełnych groszy techniczna Wartość Aktywów Netto w Dniu Wyceny d , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny d , po naliczeniu Wynagrodzenia Towarzystwa w części stałej, a przed naliczeniem RSF_d ,

Y - bieżący rok kalendarzowy.

3b. W każdym Dniu Wyceny d , tworzy się rezerwę na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z zasadami określonymi w pkt 1) – 4) poniżej:

1) naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Y_{max,d}$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

$$RSF_d = WANpsf_d * 20\% * \Delta alfa5Y_d$$

2) pomniejszanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Y_{max,d}$, to za dany Dzień Wyceny d , dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$) jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = RSFY_{d-1} * \Delta alfa5Y_d$$

3) zerowanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Y_{max,d}$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny d , dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$) jest całkowicie rozwiązywana:

$$RSF_d = -RSFY_{d-1}, \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$

4) brak rezerwy: Jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Y_{max,d}$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny d , rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu dla Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii nie jest naliczana:

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

3c. Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu dla Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii naliczona do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie rezerw

na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu dla tej serii Certyfikatów Inwestycyjnych, naliczonych w każdym Dniu Wyceny d , do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: $\sum_{h=1}^d RSF_h$), pomniejszonej o sumę $RSF_{um,d}$ (opisaną jako: $RSF_{um,h}$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny d , do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym, tj.:

$RSFY_d = \sum_{h=1}^d RSF_h - \sum_{h=1}^d RSF_{um,h}$, od h , gdzie $h = 1$ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym Y

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym Y , przy czym $RSFY \geq 0$

Rezerwa na Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne dla danej serii Certyfikatów Inwestycyjnych naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przeksięgowywana jest w zobowiązania Funduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, o ile $RSFY > 0$.

- 3d. Część rezerwy na Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne dla danej serii Certyfikatów Inwestycyjnych, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wykupu (d) ($RSFY_d$), przeksięgowywana jest w zobowiązania Funduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do udziału liczby Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii wykupionych w Dniu Wykupu (d) w całkowitej liczbie Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii na Dzień Wykupu (d), według następującej zasady:

$$RSF_{um,d} = \frac{\text{liczba CI wykupionych w Dniu Wykupu}_d}{\text{liczba CI w Dniu Wykupu}_d} * RSFY_d$$

a wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona zostanie do pełnych groszy.

- 3e. Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne wypłacane jest Towarzystwu w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu, odpowiednio według stanu na:
- 1) ostatni Dzień Wyceny w ramach danego rocznego okresu rozliczeniowego,
 - 2) ostatni Dzień Wyceny każdego kwartału kalendarzowego, w którym nastąpił wykup Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii,
 - 3) ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym nastąpi otwarcie likwidacji Funduszu.
- 3f. Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne wypłacane jest Towarzystwu w terminie do czternastego dnia miesiąca następującego po:
- 1) ostatnim Dniu Wyceny danego okresu rozliczeniowego – w przypadku, o którym mowa w ust. 3e pkt 1),
 - 2) Dniu Wykupu, w którym nastąpił wykup Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii, o którym mowa w ust. 3e pkt 2), w przypadku tej części rezerwy na Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne, o której mowa w ust. 3d,
 - 3) ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpi otwarcie likwidacji Funduszu, o którym mowa w ust. 3e pkt 3).

- 3g. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 3e i 3f, w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych niebędących przedmiotem wykupu w ostatnim Dniu Wykupu przypadającym w 2023 r., część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa pobierana jest w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie przypadającej na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii, naliczonej na zasadach określonych postanowieniami Statutu Funduszu obowiązującymi do dnia 31 grudnia 2023 r., oraz wypłacana jest Towarzystwu w terminie do czternastu dni od dnia jej naliczenia.
4. Towarzystwo może postanowić o nie naliczaniu i nie pobieraniu Wynagrodzenia Towarzystwa lub o naliczaniu i pobieraniu jedynie jego części.
 5. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami usługi Towarzystwa, za które Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa, zostaną obciążone podatkiem VAT, Wynagrodzenie Towarzystwa będzie uważane za wynagrodzenie netto.

Art. 31 Pozostałe koszty

1. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa, z Aktywów Funduszu pokrywane są następujące koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu:
 - 1) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
 - 2) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek na rachunek Funduszu, jak również ujemne różnice kursowe powstałe w związku z wyceną aktywów i zobowiązań w walutach obcych,
 - 3) koszt likwidacji Funduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora,

- 4) podatki oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
 - 5) koszty usług w zakresie rachunkowości, w tym koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych oraz koszty licencji na oprogramowanie służące do ewidencji i wyceny Aktywów Funduszu, koszty związane z okresową wyceną składników lokat Funduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto Funduszy na Certyfikat Inwestycyjny,
 - 6) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu,
 - 7) koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
 - 8) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w tym koszty przechowywania Aktywów, weryfikacji wyceny, inne koszty ponoszone przez Fundusz w związku z usługami Depozytariusza,
 - 9) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne,
 - 10) koszty organizacji i obsługi posiedzeń Rady Inwestorów,
 - 11) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, związane z inwestycjami w kategorii lokat określone w art. 23 Statutu, świadczących, na rzecz Funduszu następujące usługi: usługi obsługi prawnej, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela,
 - 12) koszty związane z obsługą i wykonywaniem obowiązków informacyjnych ciążyących na Funduszu,
 - 13) koszty związane z rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz koszty dalszej obsługi Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem przez KDPW, ponoszone na rzecz KDPW,
 - 14) koszty związane z obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Funduszem na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Funduszem, w tym również koszty związane z wprowadzeniem lub dopuszczeniem Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem do obrotu,
 - 15) koszty Sponsora Emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem,
 - 16) koszty związane z ustanowieniem przez Fundusz zabezpieczeń zaciąganych przez Fundusz kredytów i pożyczek,
 - 17) koszty ponoszone na rzecz animatora obrotu,
 - 18) koszty związane z informacyjnymi serwisami niezbędnymi do dokonywania transakcji dotyczących lokat Funduszu.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 2), 4), 7) oraz 13) – 15) są kosztami nielimitowanymi Funduszu i są pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.
 3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 3), 5), 6) i 8) – 12) oraz 16) – 18) należą do kosztów limitowanych Funduszu i są pokrywane przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo:
 - 1) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 3) – do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 100.000 zł - w roku kalendarzowym,
 - 2) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 5) - do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 100.000 zł – w roku kalendarzowym,
 - 3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 6) - do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 65.000 zł – w roku kalendarzowym,
 - 4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 8) - do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 180.000 zł netto w roku kalendarzowym,
 - 5) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 9) - do wysokości 25.000 zł w roku kalendarzowym,
 - 6) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 10) - do wysokości 20.000 zł w roku kalendarzowym,
 - 7) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 11) - do wysokości 100.000 zł w roku kalendarzowym,
 - 8) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 12) - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 50.000 zł – w roku kalendarzowym,
 - 9) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 16) - do wysokości 100.000 zł,

- 10) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 17) - do wysokości 30.000 zł - w roku kalendarzowym,
 - 11) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 18) - do wysokości 120.000 zł - w roku kalendarzowym.
4. Sposób obliczania kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1) - 16) oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają:
 - 1) umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 1) – 3), 5) – 8), 10) – 11) i 16),
 - 2) przepisy prawa lub decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 4), 12),
 - 3) regulacje dotyczące ponoszenia kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 13) – 15), na rzecz KDPW oraz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Funduszem.
 5. Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1) - 16) lub o nie pobieraniu przez określony czas wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.
 6. Wskazane w ust. 3 limity kosztów nie uwzględniają podatku VAT i w przypadku gdy usługi, których dotyczą te koszty obciążone są podatkiem VAT wówczas wskazane w ust. 3 limity kosztów zostaną powiększone o podatek VAT.

Art. 32 Dzień Wyceny; wycena aktywów Funduszu, ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

1. Dniem Wyceny jest:
 - 1) każdy ostatni dzień miesiąca, na który przypada zwyczajna sesja na GPW,
 - 2) dzień otwarcia ksiąg rachunkowych,
 - 3) dzień przypadający na siedem [7] dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji,
 - 4) dzień przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych,
 - 5) Dzień Wykupu.
2. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.
3. Wartość Aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym Dniu Wyceny jest ustalana według stanów aktywów w tym Dniu Wyceny oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym Dniu Wyceny.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu w danym Dniu Wyceny o jego zobowiązania w tym Dniu Wyceny.
5. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny wyznaczonej zgodnie z ust. 6.
6. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w określonym Dniu Wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ust. 5.
7. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
8. Zysk lub stratę ze zbycia lokat, z zastrzeżeniem art. 35 ust. 1 i 2 Statutu, wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
9. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem art.35 ust. 1, 2 i 3 Statutu.
10. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się następującą wartość:
 - 1) cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
 - 2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
 - 3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1) i 2), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
11. Za wycenę za pomocą modelu uznaje się technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z

uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka, lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym, że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.

12. Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
 - 1) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku,
 - 2) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
 - 3) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt 1) i pkt 2), które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania w szczególności: stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładaną zmienność, spread kredytowy,
 - 4) dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
13. Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.
14. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w walucie polskiej.
15. Fundusz wycenia Aktywa i ustala zobowiązania w walucie polskiej.
16. Fundusz może wyznaczyć zewnętrzny podmiot wyceniający, o którym mowa w art. 36a ust. 1 pkt 2) Ustawy, do przeprowadzenia czynności wyceny aktywów Funduszu

Art. 33 Wycena składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu wyceniane będą następujące składniki lokat Funduszu notowanych na Aktywnym Rynku:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) instrumenty pochodne,
 - 7) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje zamienne,
 - 8) instrumenty rynku pieniężnego,
 - 9) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,
2. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 1 notowanych na Aktywnym Rynku, jeżeli Dzień Wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny:
 - 1) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a jeżeli o godzinie 23:00 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego,
 - 2) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego,
 - 3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, a jeżeli o godzinie 23:00 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs ustalony w systemie kursu jednolitego – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego.
3. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 1 niniejszego paragrafu notowanych na Aktywnym Rynku, jeżeli dokonanie wyceny na podstawie ust. 2 nie jest możliwe, wówczas składniki lokat Funduszu wycenia się przy zastosowaniu modelu wyceny o którym mowa w art. 32 ust. 10 pkt 2) albo 3).
4. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalonym zgodnie z poniższymi zasadami:
 - 1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,

- 2) kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje możliwe do zastosowania kryterium:
 - a) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
 - b) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
 - c) kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
 - d) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku,
- 3) w przypadku gdy składnik lokat notowany jest jednocześnie na Aktywnym Rynku na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku,
- 4) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt 2) to ustalenie rynku głównego następuje:
 - a) poprzez porównanie obrotów z poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca okresu porównawczego lub,
 - b) w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach z dnia pierwszego notowania.

Art. 34 Wycena składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu wyceniane będą następujące składniki lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) instrumenty pochodne,
 - 7) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje zamienne,
 - 8) depozyty,
 - 9) waluty nie będące depozytami,
 - 10) instrumenty rynku pieniężnego,
 - 11) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,
2. Wartość składników lokat wymienionych w ust. 1 niniejszego paragrafu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, w następujący sposób:
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego będących papierami wartościowymi oraz innych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu – według wiarygodnie oszacowanej wartości godzinowej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 32 ust. 10 pkt 2) albo 3) z zastrzeżeniem art. 35 ust. 3;
 - 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne - według wiarygodnie oszacowanej wartości godzinowej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 32 ust. 10 pkt 2) albo 3) z zastrzeżeniem art. 35 ust. 3

Art. 35 Szczególne metody wyceny składników lokat

1. Transakcje, w których druga strona zobowiązuje się wobec funduszu do przeniesienia prawa własności papierów wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez fundusz, a fundusz zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych papierów wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę (tzw. transakcje reverse repo / buy-sell back) i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, o którym mowa w art. 32 ust. 10 pkt 2) albo 3), a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów..
2. Transakcje, w których fundusz zobowiązuje się wobec drugiej strony do przeniesienia prawa własności papierów wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę, a druga strona zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych papierów wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez fundusz (tzw. transakcje repo/sell-buy back),

a także zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. -

3. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:
 - 1) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
 - 2) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji- dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów
4. Zobowiązania funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Art. 36 Metody wyznaczania wartości godziwej

1. W przypadku składników lokat Funduszu nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) w przypadku akcji – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 32 ust. 10 pkt 2) albo 3);
 - 2) w przypadku warrantów subskrypcyjnych oraz praw poboru – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 32 ust. 10 pkt 2) albo 3),
 - 3) w przypadku praw do akcji – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 32 ust. 10 pkt 2) albo 3),
 - 4) w przypadku kwitów depozytowych – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 32 ust. 10 pkt 2) albo 3) z zastrzeżeniem art. 35 ust. 3,
 - 5) w przypadku innych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 32 ust. 10 pkt 2) albo 3),
 - 6) w przypadku depozytów – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 32 ust. 10 pkt 2) albo 3) z zastrzeżeniem art. 35 ust. 3,
 - 7) w przypadku instrumentów pochodnych – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 32 ust. 10 pkt 2) albo 3) z zastrzeżeniem art. 35 ust. 3,
 - 8) w przypadku walut nie będących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
2. Modele i metody wyceny, o których mowa w ust. 1 niniejszego paragrafu ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny będą stosowane w sposób ciągły. Każda ewentualna zmiana wyceny będzie prezentowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu za dwa kolejne okresy sprawozdawcze.

Art. 37 Wycena składników lokat denominowanych w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 1 niniejszego paragrafu wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalone zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do euro.

ROZDZIAŁ XI

OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

Art. 38 Udostępnienie Prospektu i informacji dla Klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego

1. Prospekt zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w trybie art. 21 Rozporządzenia 2017/1129, w postaci elektronicznej na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu oraz na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej: [www.ipopemasecurities.pl]

2. Aktualizacje treści Prospektu będą dokonywane w formie suplementów do Prospektu, w trybie określonym w przepisach Rozporządzenia 2017/1129 lub komunikatów aktualizujących w trybie określonym w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie.
3. Podmiot udostępniający Prospekt jest obowiązany, na żądanie osoby zainteresowanej zgłoszone w terminie ważności Prospektu, do nieodpłatnego dostarczenia Prospektu w postaci drukowanej w miejscu przyjęcia żądania.
4. Przy emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Fundusz i Firma Inwestycyjna udostępniają osobom fizycznym, osobom prawnym lub jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej, które składają bądź zamierzają złożyć zapis na Certyfikaty Inwestycyjne lub Uczestnikom Informację dla Klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, umożliwiając zapoznanie się z nią przed objęciem Certyfikatów Inwestycyjnych. Informacja dla Klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego dostępna jest także na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu w okresie ważności Prospektu.

Art. 39 Udostępnianie pozostałych informacji

1. Stroną internetową przeznaczoną do ogłoszeń Funduszu wymaganych prawem lub Statutem jest strona [www.ipopematfi.pl].
2. W przypadku, w którym przepis prawa wymaga publikacji w dzienniku ogólnopolskim, ogłoszenia i publikacje będą publikowane w Gazeta Giełdy „Parkiet”. W przypadku zaprzestania wydawania dziennika Gazety Giełdy „Parkiet” dziennikiem przeznaczonym do ogłoszeń będzie dziennik „Puls Biznesu”.
3. Na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu będą publikowane:
 - 1) półroczne i roczne sprawozdania finansowe Funduszu,
 - 2) Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (niezwłocznie po jej ustaleniu),
 - 3) ogłoszenia o zmianach Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian,
 - 4) inne ogłoszenia dotyczące Funduszu, w tym wymagane przepisami prawa lub Statutem.
4. Roczne sprawozdania finansowe Funduszu będą publikowane również w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
5. Od dnia, w którym nastąpi dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym, Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny publikowana będzie niezwłocznie po jej ustaleniu w trybie art. 56 ust. 1 pkt 2) Ustawy o ofercie.
6. Od dnia, w którym nastąpi dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym, Fundusz będzie przekazywał informacje, do których przekazywania jest zobowiązany zgodnie z art. 55a – art. 68a Ustawy o ofercie.

ROZDZIAŁ XII

ZASADY ROZWIĄZANIA FUNDUSZU

Art. 40 Rozwiązanie Funduszu

1. Fundusz rozwiązuje się w przypadkach określonych w Ustawie oraz w Statucie.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa, w przypadku gdy Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym minie dwanaście [12] miesięcy od dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, będzie niższa niż cztery miliony [4.000.000] złotych.
3. Informacja o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana w sposób określony w art. 38 ust. 2 oraz przekazana do Komisji.
4. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów Inwestycyjnych.
5. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz.
6. Likwidator zgłasza niezwłocznie do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora.

Art. 41 Likwidacja Funduszu

1. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych.
2. Zbywanie aktywów powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.
3. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Likwidator przekazuje do depozytu sądowego.

Art. 42 Archiwizacja

Likwidator Funduszu przechowuje wszelkie dokumenty i nośniki informacji dotyczące likwidacji Funduszu przez okres co najmniej pięć [5] lat od końca roku, w którym miało miejsce zakończenie likwidacji.

ROZDZIAŁ XIII
POSTANOWIENIA KOŃCOWE
Art. 43 Obowiązwanie Statutu

Postanowienia Statutu obowiązują Towarzystwo oraz wszystkich Uczestników Funduszu.

Art. 44 Zmiany Statutu

1. Niniejszy Statut może być zmieniony przez Towarzystwo, jako organ Funduszu, bez zezwolenia Komisji, z zastrzeżeniem przypadków, w których Ustawa wymaga uzyskania zezwolenia Komisji na dokonanie zmiany Statutu.
2. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
3. Towarzystwo ogłosi jednokrotnie o zmianie Statutu w sposób wskazany w art. 39 ust. 3 pkt 3).
4. Zmiany Statutu wchodzi w życie w terminach określonych w Ustawie.

Art. 45 Rozstrzygnięcie sporów

Sądem właściwym do rozstrzygnięcia sporów powstałych w związku z niniejszym Statutem lub w związku z uczestnictwem każdego z Uczestników w Funduszu jest sąd powszechny właściwy dla siedziby Funduszu.”.

14.5. Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.

IPOPEMA
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Sprawozdanie finansowe

**za rok zakończony dnia
31 grudnia 2023 roku**

Warszawa, dnia 27 marca 2024 roku

Dla akcjonariuszy IPOPEMA TFI S.A.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2021 r. poz. 217 z późniejszymi zmianami) Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten rok.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności jednostki zasady rachunkowości, które stosowane były w sposób ciągły.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w niezmnieszonej istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości.

Załączone sprawozdanie finansowe składające się z bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych oraz informacji dodatkowej, zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

| | Strona |
|---|--------|
| Wprowadzenie..... | 3 |
| Bilans..... | 9 |
| Rachunek zysków i strat | 11 |
| Rachunek przepływów pieniężnych..... | 12 |
| Zestawienie zmian w kapitale własnym..... | 13 |
| Dodatkowe informacje i objaśnienia..... | 14 |

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Informacje o Spółce

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Spółka”, „Towarzystwo”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Warszawie przy ulicy Próżnej 9, wpisaną do rejestru przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000278264 prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dla m.st. Warszawy w Warszawie. Spółce nadano numer identyfikacji podatkowej NIP 108-000-30-69.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. prowadzi działalność na mocy zezwolenia udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego z dnia 13 września 2007 roku na prowadzenie działalności w zakresie tworzenia i zarządzania funduszami inwestycyjnymi, pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowaniu funduszy wobec osób trzecich oraz zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych oraz zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 5 kwietnia 2011 roku na zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

W 2023 r. IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. świadczyło usługi w zakresie tworzenia i zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. Koncentruje się na kreowaniu rozwiązań dostosowanych do indywidualnych potrzeb i oczekiwań inwestorów, a także na tworzeniu funduszy o alternatywnej polityce inwestycyjnej. Oferta Towarzystwa obejmuje fundusze inwestujące zarówno na polskim, jak i na globalnych rynkach kapitałowych. IPOPEMA TFI S.A. oferuje również usługi zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych, polegające na aktywnym inwestowaniu środków inwestora. Zarządzanie aktywami oparte jest na indywidualnie dopasowanej strategii inwestycyjnej.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10.599.441,00 złotych i został opłacony w całości. Jedynym akcjonariuszem Spółki jest IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Próżnej 9.

W dniu 30 listopada 2015 roku zostało zarejestrowane połączenie Towarzystwa z IPOPEMA Asset Management S.A. („IPOPEMA AM”) na zasadzie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (łączenie przez przejęcie), gdzie Towarzystwo było spółką przejmującą, a IPOPEMA AM było spółką przejmowaną. IPOPEMA Asset Management S.A. przeniosła na Towarzystwo całość swojego majątku wraz ze wszystkimi korzyściami i ciężarami w zamian za akcje nowej emisji, które Towarzystwo wydało jednemu akcjonariuszowi spółki przejmowanej, tj. IPOPEMA Securities S.A. Połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów zgodnie z art. 44c ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2021 r. poz. 217 z późniejszymi zmianami).

Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności w dającej przewidzieć się przyszłości, tj. w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodzi:

| | |
|---------------------|------------------|
| Jarosław Wikaliński | Prezes Zarządu, |
| Katarzyna Westfeld | Członek Zarządu, |
| Paweł Jackowski | Członek Zarządu, |
| Tomasz Mrysz | Członek Zarządu. |

W 2023 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zmian w składzie Zarządu Spółki nie było.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodzi:

| | |
|-------------------------------|---------------------------------|
| Jacek Lewandowski | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| Mirosław Jacek Borys | Członek Rady Nadzorczej, |
| Mariusz Piskorski | Członek Rady Nadzorczej |
| Stanisław Wojciech Waczkowski | Członek Rady Nadzorczej, |
| Piotr Marek Szczepiórkowski | Członek Rady Nadzorczej, |
| Artur Piotr Nowacki | Członek Rady Nadzorczej. |

W roku 2023 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie było żadnych zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2023 r. poz. 120 z późniejszymi zmianami), według zasady kosztu historycznego oraz inwestycji i instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Sprawozdanie niniejsze jest sprawozdaniem za rok obrotowy, który jest zgodny z rokiem kalendarzowym. Sprawozdanie obejmuje okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku. Dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia roku 2022 do 31 grudnia 2022 roku.

Niniejsze sprawozdanie jest przedstawione w złotych polskich („zł”) z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

W skład jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego

1. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przyjęte do używania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w Ustawie.

Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez Spółkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zaliczane są do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli spełnione są warunki określone w Ustawie.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji.

Stawki amortyzacji zastosowane przez Spółkę przedstawia poniższa tabela.

| Typ | Stawki amortyzacyjne |
|---------------------------------|-----------------------------|
| Maszyny i urządzenia techniczne | 30% |
| Środki transportu | 20%-25% |
| Pozostałe środki trwałe | 10%-20% |
| Budynki i lokale | 10%-20% |
| Wartości niematerialne i prawne | 20% - 50% |

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nieprzekraczającej 3.500,00 zł zalicza się jednorazowo w koszty okresu, w którym zostały poniesione. Dopuszcza się jednak możliwość obejmowania ewidencją środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych o wartości nieprzekraczającej 10.000,00 zł, jeśli jest to uzasadnione potrzebami Spółki.

Środki trwałe w budowie oraz grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu nie są amortyzowane.

2. Inwestycje długoterminowe

Towarzystwo dokonuje inwestycji w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz jednostki uczestnictwa funduszy otwartych zarządzanych przez Towarzystwo w trybie art. 65 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2016 r. poz. 1896 z późniejszymi zmianami), tj. wyłącznie w ramach pierwszej emisji certyfikatów inwestycyjnych lub jednostek uczestnictwa funduszy.

Inwestycje w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy są klasyfikowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i wyceniane wg wartości godziwej.

Ponadto, Spółka inwestuje w obligacje Skarbu Państwa, które są klasyfikowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i wyceniane wg wartości godziwej.

Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, wycenianych w wartości godziwej, odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.

Udziały w jednostkach zależnych zaliczone do aktywów trwałych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Nabyte lub powstałe aktywa finansowe ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia albo powstania, według ceny nabycia albo ceny zakupu, jeżeli koszty przeprowadzenia i rozliczenia transakcji nie są istotne.

Odpisu wyrażającego trwałą utratę wartości inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych dokonuje się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego.

3. Należności

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Należności długoterminowe to należności, których termin wymagalności przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego.

4. Aktywa pieniężne

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych. Aktywa pieniężne wyceniane są w wartości nominalnej. Aktywa pieniężne wyrażone w walutach obcych wyceniane są według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ustalonego dla danej waluty na dzień bilansowy.

Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

5. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują również aktywa z tytułu podatku odroczonego.

6. Kapitał własny

Kapitały własne wykazywane są według wartości nominalnej w podziale na ich rodzaje oraz według zasad określonych przepisami prawa oraz postanowieniami statutu.

7. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, powoduje wykorzystanie rezerwy. Niewykorzystane rezerwy zwiększają odpowiednie pozostałe przychody operacyjne, przychody finansowe lub zyski nadzwyczajne.

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

8. Zobowiązania

Zobowiązania finansowe (z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, instrumentów pochodnych o charakterze zobowiązań oraz pozycji zabezpieczanych) wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, według skorygowanej ceny nabycia.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej.

Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania długoterminowe to zobowiązania, których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego.

9. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny.

Zobowiązania ujęte jako bierne rozliczenia międzyokresowe zwiększają koszty okresu sprawozdawczego, w którym zobowiązanie powstało.

10. Przychody i koszty

Przychody i koszty wykazywane są w księgach rachunkowych w momencie ich powstania o raz zgodnie z zasadą memoriału, zarówno w poszczególnych miesiącach jak i w obrębie całego roku. Przychody z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi stanowią opłaty stałe naliczane w okresach miesięcznych oraz opłaty zmienne uzależnione od wyników zarządzania naliczane w ujęciu miesięcznym, kwartalnym lub rocznym.

11. Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

12. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonała żadnych zmian polityki rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2023

| AKTYWA – w zł | | Nota | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---------------------|---|-----------|-----------------------|----------------------|
| I. | AKTYWA TRWAŁE | | 8.215.642,54 | 7.540.881,52 |
| 1. | Wartości niematerialne i prawne | 6 | 778.788,42 | 328.933,77 |
| | Koszty zakończonych prac rozwojowych | | 0,00 | 0,00 |
| | Inne wartości niematerialne i prawne | | 164.869,21 | 246.030,33 |
| | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | | 613.919,21 | 82.903,44 |
| 2. | Rzeczowe aktywa trwałe | 7 | 719.289,59 | 913.869,39 |
| | Środki trwałe, w tym: | | 719.289,59 | 887.362,89 |
| | a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | | 0,00 | 0,00 |
| | b) urządzenia techniczne i maszyny | | 146.850,50 | 263.316,21 |
| | c) środki transportu | | 538.623,92 | 565.624,42 |
| | d) inne środki trwałe | | 33.815,17 | 58.422,26 |
| | Środki trwałe w budowie | | 0,00 | 26.506,50 |
| 3. | Należności długoterminowe | | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Inwestycje długoterminowe | 8 | 1.813.012,62 | 4.009.341,75 |
| | Długoterminowe aktywa finansowe | | 1.813.012,62 | 4.009.341,75 |
| | a) w jednostkach powiązanych | | 1.009.989,00 | 1.009.989,00 |
| | - udziały lub akcje | | 1.009.989,00 | 1.009.989,00 |
| | - inne papiery wartościowe | | 0,00 | 0,00 |
| | - udzielone pożyczki | | 0,00 | 0,00 |
| | - inne długoterminowe aktywa finansowe | | 0,00 | 0,00 |
| | b) w pozostałych jednostkach | | 803.023,62 | 2.999.352,75 |
| | - inne papiery wartościowe | | 803.023,62 | 2.999.352,75 |
| | - udzielone pożyczki | | 0,00 | 0,00 |
| | - inne długoterminowe aktywa finansowe | | 0,00 | 0,00 |
| 5. | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 14 | 4.904.551,91 | 2.288.736,61 |
| | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 4.899.244,00 | 2.262.289,00 |
| | Inne rozliczenia międzyokresowe | | 5.307,91 | 26.447,61 |
| II. | AKTYWA OBROTOWE | | 101.605.554,17 | 68.726.261,74 |
| 1. | Zapasy | | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Należności krótkoterminowe | | 54.393.708,77 | 32.777.612,34 |
| | Należności od jednostek powiązanych | 32 | 4.920,00 | 3.690,00 |
| | a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | | 4.920,00 | 3.690,00 |
| | - do 12 miesięcy | | 4.920,00 | 3.690,00 |
| | Należności od pozostałych jednostek | | 54.388.788,77 | 32.773.922,34 |
| | a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | | 53.093.824,85 | 30.774.926,30 |
| | - do 12 miesięcy | | 53.093.824,85 | 30.774.926,30 |
| | b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | | 45.681,75 | 98.295,12 |
| | c) inne | | 1.249.282,17 | 1.900.700,92 |
| 3. | Inwestycje krótkoterminowe | | 46.844.669,27 | 35.112.201,09 |
| | Krótkoterminowe aktywa finansowe | | 46.844.669,27 | 35.112.201,09 |
| | a) w pozostałych jednostkach | | 28.601.354,10 | 10.075.200,00 |
| | - udzielone pożyczki | | 0,00 | 0,00 |
| | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | | 28.601.354,10 | 10.075.200,00 |
| | b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 26 | 18.243.315,17 | 25.037.001,09 |
| | - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | | 18.243.315,17 | 25.012.590,13 |
| | - inne środki pieniężne | | 0,00 | 24.410,96 |
| 4. | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 18 | 367.176,13 | 836.448,31 |
| III. | NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY | | 0,00 | 0,00 |
| IV. | UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE | | 0,00 | 0,00 |
| Aktywa razem | | | 109.821.196,71 | 76.267.143,26 |

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2023

| PASywa – w zł | | Nota | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--|--|-----------|-----------------------|----------------------|
| I. Kapitał własny | | | 56.673.144,94 | 47.587.025,16 |
| 1. Kapitał podstawowy | | 9 | 10.599.441,00 | 10.599.441,00 |
| 2. Kapitał zapasowy, w tym: | | | 10.717.463,26 | 10.717.463,26 |
| - nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji) | | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym: | | | 198.659,42 | 363.028,70 |
| - z tytułu aktualizacji wartości godziwej | | | 198.659,42 | 363.028,70 |
| 4. Pozostałe kapitały rezerwowe, w tym: | | | 25.907.092,20 | 25.532.221,14 |
| - tworzone zgodnie z umową (statutem) | | | 25.907.092,20 | 25.532.221,14 |
| 5. Zysk z lat ubiegłych | | | 0,00 | 0,00 |
| 6. Zysk netto | | 10 | 9.250.489,06 | 374.871,06 |
| 7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego | | | 0,00 | 0,00 |
| II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | | | 53.148.051,77 | 28.680.118,10 |
| 1. Rezerwy na zobowiązania | | 12 | 21.681.566,89 | 6.853.203,74 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 22 | 529.486,06 | 414.967,81 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | | | 13.232.641,07 | 4.578.269,84 |
| a) długoterminowa | | | 151.879,24 | 170.483,68 |
| b) krótkoterminowa | | | 13.080.761,83 | 4.407.786,16 |
| Pozostałe rezerwy | | | 7.919.439,76 | 1.859.966,09 |
| a) długoterminowe | | | 0,00 | 0,00 |
| b) krótkoterminowe | | | 7.919.439,76 | 1.859.966,09 |
| 2. Zobowiązania długoterminowe | | 14 | 224.015,01 | 163.651,21 |
| Wobec pozostałych jednostek | | | 224.015,01 | 163.651,21 |
| a) inne zobowiązania finansowe | | | 224.015,01 | 163.651,21 |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe | | 14 | 31.242.469,87 | 21.663.263,15 |
| Wobec jednostek powiązanych | | 32 | 1.265.249,95 | 681.221,88 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | | | 1.265.249,95 | 681.221,88 |
| - do 12 miesięcy | | | 1.265.249,95 | 681.221,88 |
| Wobec pozostałych jednostek | | | 29.928.441,29 | 20.962.467,80 |
| a) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | | 0,00 | 0,00 |
| b) inne zobowiązania finansowe | | | 195.276,18 | 177.478,86 |
| c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | | | 24.995.343,04 | 19.951.148,85 |
| - do 12 miesięcy | | | 24.995.343,04 | 19.951.148,85 |
| d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | | | 4.686.425,09 | 782.375,89 |
| e) inne | | | 51.396,98 | 51.464,20 |
| Fundusze specjalne | | | 48.778,63 | 19.573,47 |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe | | | 0,00 | 0,00 |
| Pasywa razem | | | 109.821.196,71 | 76.267.143,26 |

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2023

| Rachunek zysków i strat - w zł | Nota | 2023 rok | 2022 rok |
|--|--------------|-----------------------|-----------------------|
| I. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | 19 | 228.721.553,47 | 176.016.276,37 |
| - od jednostek powiązanych | 32 | 0,00 | 0,00 |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów | | 228.721.553,47 | 176.016.276,37 |
| II. Koszty działalności operacyjnej | | 220.234.726,52 | 176.681.364,09 |
| 1. Amortyzacja | | 598.404,83 | 844.836,35 |
| 2. Zużycie materiałów i energii | | 454.722,85 | 391.689,16 |
| 3. Usługi obce | | 176.101.631,53 | 141.649.212,04 |
| 4. Podatki i opłaty | | 5.316.612,16 | 5.174.170,46 |
| 5. Wynagrodzenia | | 32.733.695,68 | 23.543.710,54 |
| 6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym: | | 3.365.925,01 | 3.415.783,97 |
| - emerytalne | | 1.372.378,16 | 1.252.135,30 |
| 7. Pozostałe koszty rodzajowe | | 1.663.734,46 | 1.661.961,57 |
| III. Zysk ze sprzedaży | | 8.486.826,95 | -665.087,72 |
| IV. Pozostałe przychody operacyjne | | 2.189.564,55 | 1.025.756,83 |
| Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | | 72.686,83 | 1.416,25 |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | | 965.631,71 | 36.712,50 |
| Inne przychody operacyjne | | 1.151.246,01 | 987.628,08 |
| V. Pozostałe koszty operacyjne | | 899.211,81 | 666.181,32 |
| Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | | 0,00 | 0,00 |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | | 717.434,68 | 546.741,68 |
| Inne koszty operacyjne | | 181.777,13 | 119.439,64 |
| VI. Zysk z działalności operacyjnej | | 9.777.179,69 | -305.512,21 |
| VII. Przychody finansowe | | 2.274.863,89 | 1.028.995,42 |
| 1. Odsetki, w tym: | | 1.214.538,04 | 570.707,95 |
| - od jednostek powiązanych | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych | | 842.976,17 | 34.704,95 |
| 3. Aktualizacja wartości inwestycji | | 27.068,00 | 0,00 |
| 4. Inne | | 190.281,68 | 423.582,52 |
| VIII. Koszty finansowe | | 319.497,52 | 237.176,15 |
| 1. Odsetki, w tym: | | 26.895,98 | 33.315,10 |
| - dla jednostek powiązanych | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Aktualizacja wartości inwestycji | | 230.145,00 | 0,00 |
| 4. Inne | | 62.456,54 | 203.861,05 |
| IX. Zysk brutto | | 11.732.546,06 | 486.307,06 |
| X. Podatek dochodowy | 21,22 | 2.482.057,00 | 111.436,00 |
| XI. Zysk netto | | 9.250.489,06 | 374.871,06 |

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2023

| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – w zł | 2023 rok | 2022 rok |
|--|------------------------|------------------------|
| A. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | |
| I. Zysk netto | 9.250.489,06 | 374.871,06 |
| II. Korekty razem | - 597.133,80 | - 3.904.087,58 |
| 1. Amortyzacja | 598.404,83 | 844.836,35 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 17.025,07 | 182.233,15 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 26.375,19 | 31.504,57 |
| 4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej | - 1.861.025,00 | - 317.420,47 |
| 5. Zmiana stanu rezerw | 14.713.844,90 | - 1.254.305,68 |
| 6. Zmiana stanu należności | - 21.616.096,43 | - 11.436.038,74 |
| 7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych | 9.561.409,40 | 7.511.647,47 |
| 8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | - 1.993.469,12 | 527.859,27 |
| 9. Inne korekty | - 43.602,64 | 5.596,50 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II) | 8.653.355,26 | - 3.529.216,52 |
| B. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | |
| I. Wpływy z działalności inwestycyjnej | 224.862.733,18 | 18.562.185,75 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 72.686,83 | 1.416,25 |
| 2. Z aktywów finansowych, w tym: | 223.466.963,85 | 18.226.769,50 |
| a) w pozostałych jednostkach | 223.466.963,85 | 18.226.769,50 |
| - zbycie aktywów finansowych | 223.466.963,85 | 18.226.769,50 |
| 3. Inne wpływy inwestycyjne | 1.323.082,50 | 334.000,00 |
| II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej | 240.132.497,88 | 29.225.920,24 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 598.039,70 | 178.566,69 |
| 2. Na aktywa finansowe, w tym: | 239.534.458,18 | 29.047.353,55 |
| a) w jednostkach powiązanych | 0,00 | 1.009.989,00 |
| b) w pozostałych jednostkach | 239.534.458,18 | 28.037.364,55 |
| - nabycie aktywów finansowych | 239.534.458,18 | 28.037.364,55 |
| 3. Inne wydatki inwestycyjne | 0,00 | 0,00 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II) | - 15.269.764,70 | - 10.663.734,49 |
| C. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | |
| I. Wpływy z działalności finansowej | 0,00 | 0,00 |
| 1. Emisja dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| II. Wydatki z tytułu działalności finansowej | 160.251,41 | 183.476,49 |
| 1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 0,00 | 0,00 |
| 2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 133.876,22 | 151.971,92 |
| 3. Odsetki | 26.375,19 | 31.504,57 |
| 4. Wykup dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II) | - 160.251,41 | - 183.476,49 |
| PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III) | - 6.776.660,85 | - 14.376.427,50 |
| BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym: | - 6.793.685,92 | - 14.558.660,65 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | - 17.025,07 | - 182.233,15 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU 26 | 25.081.801,42 | 39.458.228,92 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym: 26 | 18.305.140,57 | 25.081.801,42 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 7.366.787,58 | 8.549.131,47 |

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2023

| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – w zł | | 2023 rok | 2022 rok |
|--|--|------------------------|----------------------|
| I. | KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO) | 47.587.025,16 | 47.324.834,90 |
| | - korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 0,00 | 0,00 |
| | - korekty błędów | 0,00 | 0,00 |
| I. a. | KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH | 47.587.025,16 | 47.324.834,90 |
| 1. | Kapitał podstawowy na początek okresu | 9 10.599.441,00 | 10.599.441,00 |
| 1.1. | Zmiany kapitału podstawowego | 0,00 | 0,00 |
| 1.2. | Kapitał podstawowy na koniec okresu | 10.599.441,00 | 10.599.441,00 |
| 2. | Kapitał zapasowy na początek okresu | 10.717.463,26 | 10.717.463,26 |
| 2.1. | Zmiany kapitału zapasowego | 0,00 | 0,00 |
| a) | zwiększenie | 0,00 | 0,00 |
| | - podział zysku | 0,00 | 0,00 |
| 2.2. | Kapitał zapasowy na koniec okresu | 10.717.463,26 | 10.717.463,26 |
| 3. | Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu | 363.028,70 | 475.709,50 |
| 3.1. | Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny | - 164.369,28 | - 112.680,80 |
| a) | zwiększenie | 38.555,75 | 121.631,31 |
| | - wycena instrumentów finansowych | 0,00 | 80.000,00 |
| | - odroczony podatek dochodowy (wycena instrumentów finansowych) | 38.555,75 | 41.631,31 |
| b) | zmniejszenie | 202.925,03 | 234.312,11 |
| | - wycena instrumentów finansowych | 202.925,03 | 219.112,11 |
| | - odroczony podatek dochodowy (wycena instrumentów finansowych) | 0,00 | 15.200,00 |
| 3.2. | Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 198.659,42 | 363.028,70 |
| 4. | Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu | 25.532.221,14 | 18.779.191,14 |
| 4.1. | Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych | 374.871,06 | 6.753.030,00 |
| a) | zwiększenie | 374.871,06 | 6.753.030,00 |
| | - podział zysku | 374.871,06 | 6.753.030,00 |
| 4.2. | Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu | 25.907.092,20 | 25.532.221,14 |
| 5. | Zysk / strata z lat ubiegłych na początek okresu | 374.871,06 | 6.753.030,00 |
| 5.1. | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 374.871,06 | 6.753.030,00 |
| a) | zmniejszenie | 374.871,06 | 6.753.030,00 |
| | - podział zysku z lat ubiegłych (dywidenda) | 0,00 | 0,00 |
| | - podział zysku (przeniesienie na kapitał zapasowy/rezerwy) | 374.871,06 | 6.753.030,00 |
| | - podział zysku (pokrycie straty z lat ubiegłych) | 0,00 | 0,00 |
| 5.2. | Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 5.3. | Strata z lat ubiegłych na początek okresu | 0,00 | 0,00 |
| a) | zmniejszenie | 0,00 | 0,00 |
| | - pokrycie straty z lat ubiegłych | 0,00 | 0,00 |
| 5.3. | Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 5.4. | Zysk / strata z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 6. | Wynik netto | 10 9.250.489,06 | 374.871,06 |
| a) | zysk netto | 9.250.489,06 | 374.871,06 |
| II. | KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ) | 56.673.144,94 | 47.587.025,16 |
| III. | KAPITAŁ WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU | 56.673.144,94 | 47.587.025,16 |

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

2. Znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym okresu sprawozdawczego.

3. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Zarówno w 2023 jak i w 2022 roku Spółka nie wprowadziła żadnych zmian do stosowanych zasad rachunkowości.

Zarówno w 2023 jak i w 2022 roku Spółka nie zmieniła sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

4. Umowy nieuwzględnione w bilansie

Zarówno w 2023 roku jak i w 2022 roku Spółka ujęła w sprawozdaniu finansowym wszystkie umowy, które mają wpływ na dane prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

5. Kursy wymiany walut obcych

Następujące kursy średnie NBP zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-----|------------|------------|
| EUR | 4,3480 | 4,6899 |
| USD | 3,9350 | 4,4018 |
| GBP | 4,9997 | 5,2957 |
| CHF | 4,6828 | 4,7679 |

6. Wartości niematerialne i prawne – zmiany w ciągu roku obrotowego

Zmiany stanu wartości niematerialnych i prawnych w 2023 roku przedstawia poniższa tabela:

| | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Oprogramowanie komputerowe | Pozostałe wartości niematerialne i prawne | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | Razem |
|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|---|---|---------------------|
| Wartość brutto na 1.01.2023 | 0,00 | 561.008,89 | 220.077,75 | 82.903,44 | 863.990,08 |
| Zwiększenia, w tym: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 531.015,77 | 531.015,77 |
| nabycie | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 531.015,77 | 531.015,77 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zmniejszenia, w tym: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| sprzedaż | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| likwidacja | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inne – reklasyfikacja do innej grupy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Wartość brutto na 31.12.2023 | 0,00 | 561.008,89 | 220.077,75 | 613.919,21 | 1.395.005,85 |
| Umorzenie na 1.01.2023 | 0,00 | 475.671,91 | 59.384,40 | 0,00 | 535.056,31 |
| Zwiększenia: | 0,00 | 60.201,92 | 20.959,20 | 0,00 | 81.161,12 |
| amortyzacja | 0,00 | 60.201,92 | 20.959,20 | 0,00 | 81.161,12 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zmniejszenia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| likwidacja | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Umorzenie na 31.12.2023 | 0,00 | 535.873,83 | 80.343,60 | 0,00 | 616.217,43 |
| Wartość netto na 1.01.2023 | 0,00 | 85.336,98 | 160.693,35 | 82.903,44 | 328.933,77 |
| Wartość netto na 31.12.2023 | 0,00 | 25.135,06 | 139.734,15 | 613.919,21 | 778.788,42 |

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2023

Zmiany stanu wartości niematerialnych i prawnych w 2022 roku przedstawia poniższa tabela:

| | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Oprogramowanie komputerowe | Pozostałe wartości niematerialne i prawne | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | Razem |
|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|---|---|---------------------|
| Wartość brutto na 1.01.2022 | 440.260,00 | 561.008,89 | 220.077,75 | 0,00 | 1.221.346,64 |
| Zwiększenia, w tym: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 82.903,44 | 82.903,44 |
| nabycie | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 82.903,44 | 82.903,44 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zmniejszenia, w tym: | 440.260,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 440.260,00 |
| sprzedaż | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| likwidacja | 440.260,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 440.260,00 |
| Inne – reklasyfikacja do innej grupy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Wartość brutto na 31.12.2022 | 0,00 | 561.008,89 | 220.077,75 | 82.903,44 | 863.990,08 |
| Umorzenie na 1.01.2022 | 440.260,00 | 349.758,79 | 38.425,20 | 0,00 | 828.443,99 |
| Zwiększenia: | 0,00 | 125.913,12 | 20.959,20 | 0,00 | 146.872,32 |
| amortyzacja | 0,00 | 125.913,12 | 20.959,20 | 0,00 | 146.872,32 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zmniejszenia | 440.260,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 440.260,00 |
| likwidacja | 440.260,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 440.260,00 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Umorzenie na 31.12.2022 | 0,00 | 475.671,91 | 59.384,40 | 0,00 | 535.056,31 |
| Wartość netto na 1.01.2022 | 0,00 | 211.250,10 | 181.652,55 | 0,00 | 392.902,65 |
| Wartość netto na 31.12.2022 | 0,00 | 85.336,98 | 160.693,35 | 82.903,44 | 328.933,77 |

7. Rzeczowe aktywa trwale – zmiany w ciągu roku obrotowego

Zmiany stanu rzeczowych składników majątku trwałego w 2023 roku przedstawia poniższa tabela:

| | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|---|-------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|
| Wartość brutto na 1.01.2023 | 9.951,83 | 2.056.859,75 | 1.512.799,46 | 593.441,15 | 26.506,50 | 4.199.558,69 |
| Zwiększenia, w tym: | 0,00 | 93.160,68 | 256.039,73 | 0,00 | 67.023,93 | 416.194,34 |
| - nabycie | 0,00 | 66.624,18 | 399,75 | 0,00 | 67.023,93 | 134.047,86 |
| - inne | 0,00 | 26.506,50 | 255.639,98 | 0,00 | 0,00 | 282.146,48 |
| Zmniejszenia, w tym: | 9.951,83 | 7.553,65 | 329.758,96 | 40.930,22 | 93.530,43 | 481.725,09 |
| sprzedaż | 0,00 | 7.553,65 | 215.782,10 | 0,00 | 0,00 | 223.335,75 |
| likwidacja | 9.951,83 | 0,00 | 0,00 | 40.930,22 | 0,00 | 50.882,05 |
| wykorzystanie odpisu z tyt. trwałej utraty wartości | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 113.976,86 | 0,00 | 93.530,43 | 207.507,29 |
| Wartość brutto na 31.12.2023 | 0,00 | 2.142.436,78 | 1.439.080,23 | 552.510,93 | 0,00 | 4.134.027,94 |
| Umorzenie na 1.01.2023 | 9.951,83 | 1.793.543,54 | 947.175,04 | 535.018,89 | 0,00 | 3.285.689,93 |
| Zwiększenia: | 0,00 | 209.596,39 | 283.040,23 | 24.607,09 | 0,00 | 517.243,71 |
| amortyzacja | 0,00 | 209.596,39 | 283.040,23 | 24.607,09 | 0,00 | 517.243,71 |
| Zmniejszenia | 9.951,83 | 7.553,65 | 329.758,96 | 40.930,22 | 0,00 | 388.194,66 |
| likwidacja | 9.951,83 | 0,00 | 0,00 | 40.930,22 | 0,00 | 50.882,05 |
| sprzedaż | 0,00 | 7.553,65 | 215.782,10 | 0,00 | 0,00 | 223.335,75 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 113.976,86 | 0,00 | 0,00 | 113.976,86 |
| Umorzenie na 31.12.2023 | 0,00 | 1.995.586,28 | 900.456,31 | 518.695,76 | 0,00 | 3.414.738,35 |
| Wartość netto na 1.01.2023 | 0,00 | 263.316,21 | 565.624,42 | 58.422,26 | 26.506,50 | 913.869,39 |
| Wartość netto na 31.12.2023 | 0,00 | 146.850,50 | 538.623,92 | 33.815,17 | 0,00 | 719.289,59 |

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2023

Zmiany stanu rzeczowych składników majątku trwałego w 2022 roku przedstawia poniższa tabela:

| | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|---|-------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|
| Wartość brutto na 1.01.2022 | 9.951,83 | 2.058.164,65 | 1.512.799,46 | 774.763,78 | 9.926,10 | 4.365.605,82 |
| Zwiększenia, w tym: | 0,00 | 73.486,35 | 0,00 | 0,00 | 95.663,25 | 169.149,60 |
| - nabycie | 0,00 | 63.560,25 | 0,00 | 0,00 | 95.663,25 | 159.223,50 |
| - inne | 0,00 | 9.926,10 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 9.926,10 |
| Zmniejszenia, w tym: | 0,00 | 74.791,25 | 0,00 | 181.322,63 | 79.082,85 | 335.196,73 |
| sprzedaż | 0,00 | 5.901,50 | 0,00 | 181.322,63 | 0,00 | 187.224,13 |
| likwidacja | 0,00 | 68.889,75 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 68.889,75 |
| wykorzystanie odpisu z tyt. trwałej utraty wartości | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 79.082,85 | 79.082,85 |
| Wartość brutto na 31.12.2022 | 9.951,83 | 2.056.859,75 | 1.512.799,46 | 593.441,15 | 26.506,50 | 4.199.558,69 |
| Umorzenie na 1.01.2022 | 9.951,83 | 1.570.494,35 | 569.057,81 | 691.734,43 | 0,00 | 2.841.238,42 |
| Zwiększenia: | 0,00 | 295.239,71 | 378.117,23 | 24.607,09 | 0,00 | 697.964,03 |
| amortyzacja | 0,00 | 295.239,71 | 378.117,23 | 24.607,09 | 0,00 | 697.964,03 |
| Zmniejszenia | 0,00 | 72.190,52 | 0,00 | 181.322,63 | 0,00 | 253.513,15 |
| likwidacja | 0,00 | 66.289,02 | 0,00 | 181.322,63 | 0,00 | 247.611,65 |
| sprzedaż | 0,00 | 5.901,50 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5.901,50 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Umorzenie na 31.12.2022 | 9.951,83 | 1.793.543,54 | 947.175,04 | 535.018,89 | 0,00 | 3.285.689,93 |
| Wartość netto na 1.01.2022 | 0,00 | 487.670,30 | 943.741,65 | 83.029,35 | 9,926,10 | 1.524.367,40 |
| Wartość netto na 31.12.2022 | 0,00 | 263.316,21 | 565.624,42 | 58.422,26 | 26.506,50 | 913.869,39 |

Spółka nie posiada gruntów w użytkowaniu wieczystym.

Spółka nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Od stycznia 2013 roku Spółka wynajmuje pomieszczenia biurowe przy ul. Próznej 9 o łącznej powierzchni 1.060,74 m² na podstawie umowy najmu z dnia 14 lipca 2011 roku. Aneks nr 9 z dnia 8 sierpnia 2022 r. okres najmu został wydłużony i obowiązuje do 16 stycznia 2028 roku. Spółka nie posiada wyceny wynajmowanego lokalu.

Odpisy aktualizujące środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

Zarówno w ciągu roku obrotowego, jak i w roku poprzednim, Spółka nie dokonała żadnych odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

8. Inwestycje długoterminowe – zmiany w ciągu roku obrotowego

Na dzień bilansowy w inwestycjach długoterminowych wykazywane są następujące pozycje:

- a) Udziały w jednostkach powiązanych o wartości 1.009.989,00 zł
Od 1 września 2022 roku Spółka posiada 100% udziałów IPOPEMA Fund Services Sp. z o.o.
- b) Certyfikaty inwestycyjne:

| Certyfikaty inwestycyjne | Data nabycia | Cena nabycia | Wartość bilansowa |
|----------------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| IPOPEMA 32 FIZAN | 27.01.2009 | 1.000,03 | 8.954,43 |
| IPOPEMA Benefit 3 FIZAN | 22.10.2018 | 486.600,00 | 680.218,14 |
| CVI IPOPEMA RE DEBT FIZAN | 28.06.2019 | 24.000,00 | 30.065,28 |
| IPOPEMA Benefit 7 FIZAN | 06.12.2019 | 25.000,00 | 36.475,50 |
| QIAGEN POLAND INVEST FIZAN | 11.12.2023 | 7.870,00 | 9.823,57 |
| Razem | | 544.470,03 | 765.536,92 |

- c) Jednostki uczestnictwa:

| Jednostki uczestnictwa | Data nabycia | Cena nabycia | Wartość bilansowa |
|---|--------------|------------------|-------------------|
| IPOPEMA SFIO Zrównoważony Inwestycji Globalnych | 21.12.2012 | 59.886,11 | 37.486,70 |
| Razem | | 59.886,11 | 37.486,70 |

Spółka klasyfikuje inwestycje w jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zmiany stanu inwestycji długoterminowych w 2023 i 2022 roku przedstawia poniższa tabela:

| Inwestycje długoterminowe | 2023 rok | 2022 rok |
|--|---------------------|---------------------|
| Wartość na początek okresu | 4.009.341,75 | 3.418.464,86 |
| Nabycie | 7.870,00 | 1.009.989,00 |
| Sprzedaż (wartość w cenie nabycia) | 2.034.683,10 | 200.000,00 |
| Aktualizacja wartości | - 169.516,03 | - 219.112,11 |
| Zmiana klasyfikacji na krótkoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| Wartość na koniec okresu | 1.813.012,62 | 4.009.341,75 |

Zarówno w ciągu roku obrotowego, jak i w roku poprzednim, Spółka nie dokonała żadnych odpisów aktualizujących wartość inwestycji długoterminowych.

9. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny Spółki wynosi 10.599.441,00 zł i składa się z 3.533.147 sztuk akcji o wartości nominalnej 3,00 zł każda. Akcje Spółki są akcjami zwykłymi (nieuprzywilejowanymi).

| Seria | Rodzaj akcji | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji | Wartość nominalna jednej akcji | Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji |
|-------|--------------|-------------------------------|-----------------------------------|------------------|--------------------------------|---|--------------------------|------------------|
| A | zwykłe | nieuprzywilejowane | nieograniczone | 1.000.000 | 3,00 | 3.000.000,00 | opłacony w całości | 23.04.2007 |
| B | zwykłe | nieuprzywilejowane | nieograniczone | 666.667 | 3,00 | 2.000.001,00 | opłacony w całości | 29.04.2014 |
| C | zwykłe | nieuprzywilejowane | nieograniczone | 1.866.480 | 3,00 | 5.599.440,00 | opłacony w całości | 30.11.2015 |
| Razem | | | | 3.533.147 | | 10.599.441,00 | | |

W dniu 13 października 2016 r. zostało zarejestrowane warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1 695 tys. zł na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 sierpnia 2016 r. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane w celu przyznania prawa do objęcia akcji serii D posiadaczom warrantów subskrypcyjnych objętych w ramach programu motywacyjnego wdrażanego w Spółce. Objęcie akcji serii D ma nastąpić nie później niż w terminie do dnia 31 lipca 2026 roku.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. właścicielem wszystkich akcji Spółki była IPOPEMA Securities S.A.

10. Propozycja podziału zysku za rok obrotowy

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wypracowało w 2023 roku zysk netto w wysokości 9.250.489,06 zł. Zarząd Towarzystwa przedstawi Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy rekomendację zatrzymania całości zysku netto wypracowanego w 2023 roku w Towarzystwie z przeznaczeniem na zwiększenie kapitału rezerwowego.

11. Wymogi kapitałowe

Spółka jako towarzystwo funduszy inwestycyjnych jest zobowiązana wymogami określonymi w art. 49 oraz art. 50 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku z uwzględnieniem art. 12-15 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. do posiadania odpowiednich kapitałów własnych.

Zgodnie z tymi wymogami kapitał początkowy Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych na wykonywanie działalności ma wynosić nie mniej niż równowartość 730.000 euro. Kapitały własne TFI powinny być utrzymywane na poziomie nie niższym niż 25% różnicy pomiędzy wartością kosztów ogółem a wartością zmiennych kosztów dystrybucji poniesionych w poprzednim roku obrotowym. Od momentu, gdy wartość aktywów funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo przekroczy równowartość 250.000 tys. euro Towarzystwo jest zobowiązane niezwłocznie zwiększyć poziom kapitałów własnych o kwotę dodatkową stanowiącą 0,02% różnicy między wartością aktywów wszystkich funduszy zarządzanych przez Towarzystwo a kwotą stanowiącą równowartość w złotych 250.000 tys. euro. Towarzystwo nie ma o bowiązkowi zwiększania swoich kapitałów w sytuacji, gdy jego kapitał początkowy oraz kwota dodatkowa przekraczają równowartość 10.000 tys. euro. Dodatkowo, IPOPEMA TFI jako towarzystwo prowadzące działalność w zakresie zarządzania alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi ma obowiązek, z uwzględnieniem art. 12-15

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2023

rozporządzenia 231/2013, zwiększać kapitał własny ustalony zgodnie z powyższymi zasadami odpowiednio do ryzyka roszczeń wobec towarzystwa z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków związanych z zarządzaniem specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym lub funduszem inwestycyjnym zamkniętym. Wymagane jest z tego powodu zwiększenie kapitału o kwotę dodatkową stanowiącą 0,01% wartości aktywów alternatywnych funduszy inwestycyjnych albo zawarcie umowy ubezpieczeniowej odpowiedzialności cywilnej za szkody powstałe w wyniku niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków związanych z zarządzaniem specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym lub funduszem inwestycyjnym zamkniętym. Towarzystwo utrzymuje kapitały własne na poziomie wymaganym przez art. 49 i 50 Ustawy, przy czym na pokrycie ryzyka związanego z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania funduszami, Towarzystwo utrzymuje dodatkowe kapitały własne. Towarzystwo oblicza wymóg dotyczący dodatkowych kapitałów własnych na koniec każdego roku obrotowego i w razie konieczności dokonuje ich zwiększenia.

Na 31 grudnia 2023 r. minimalny wymagany kapitał własny określony na podstawie ww. przepisów wynosił 45 787 tys. zł, a faktyczny poziom kapitału własnego Towarzystwa wynosił 56 673 tys. zł.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie odnotowano przypadków naruszenia minimalnego poziomu kapitału własnego wymaganego ww. przepisami prawa.

12. Rezerwy na zobowiązania

Zmiany stanu rezerw na zobowiązania w 2023 roku przedstawia poniższa tabela:

| Rezerwy na zobowiązania | 01.01.2023 | Zawiązanie | Rozwiązanie | Wykorzystanie | 31.12.2023 |
|--|---------------------|----------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 414.967,81 | 1.201.149,85 | 0,00 | 1.086.631,60 | 529.486,06 |
| Na świadczenia emerytalne i podobne | 170.483,68 | 0,00 | 0,00 | 18.604,44 | 151.879,24 |
| Niewykorzystane urlopy | 1.074.333,34 | 0,00 | 0,00 | 101.517,82 | 972.815,52 |
| Rezerwa na premie | 3.333.452,82 | 10.975.084,90 | 0,00 | 2.200.591,41 | 12.107.946,31 |
| Rezerwa na usługi audytorskie i księgowo | 15.240,40 | 100.630,07 | 0,00 | 96.809,23 | 19.061,24 |
| Rezerwa na koszty dystrybucji | 23.052,33 | 19.376.536,53 | 0,00 | 19.291.549,55 | 108.039,31 |
| Rezerwa na czynsz | 16.713,26 | 634.516,79 | 0,00 | 103.222,30 | 548.007,75 |
| Rezerwy pozostałe | 1.804.960,10 | 13.587.867,32 | 4.141,07 | 8.144.354,89 | 7.244.331,46 |
| Razem | 6.853.203,74 | 45.875.785,46 | 4.141,07 | 31.043.281,24 | 21.681.566,89 |

13. Odpisy aktualizujące wartość należności

Zmiany stanu odpisów aktualizujących należności przedstawia poniższa tabela:

| Odpisy aktualizujące wartość należności | 2023 rok | 2022 rok |
|---|---------------------|---------------------|
| Stan na początek okresu | 3.787.697,04 | 3.277.667,86 |
| Utworzenie | 717.434,68 | 546.741,68 |
| Rozwiązanie | 965.631,71 | 36.712,50 |
| Wykorzystanie | 0,00 | 0,00 |
| Stan na koniec okresu | 3.539.500,01 | 3.787.697,04 |

14. Zobowiązania

Na zobowiązania długoterminowe Spółki składają się zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu samochodów.

Zestawienie zobowiązań długoterminowych według terminów wymagalności przedstawia poniższa tabela:

| Zobowiązania długoterminowe | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| - do 1 roku | 34.324,85 | 163.651,21 |
| - powyżej 1 roku do 3 lat | 189.690,16 | 0,00 |
| - powyżej 3 lat do 5 lat | 0,00 | 0,00 |
| - powyżej 5 lat | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 224.015,01 | 163.651,21 |

Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu samochodów prezentowana jest w pozycji bilansu jako inne zobowiązania finansowe.

| Zobowiązania krótkoterminowe | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| - inne zobowiązania finansowe | 195.276,18 | 177.478,86 |
| Razem | 195.276,18 | 177.478,86 |

15. Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki

Na 31 grudnia 2023 roku Spółka nie posiadała zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki.

16. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka nie posiadała żadnych zobowiązań warunkowych.

Spółka w bieżącym roku nie udzieliła oraz nie posiadała na dzień 31 grudnia 2023 roku żadnych zabezpieczeń na rzecz osób trzecich.

17. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 4.899.244,00 zł na koniec 2023 roku i 2.262.289,00 zł na koniec 2022 roku. Do długoterminowych rozliczeń międzyokresowych Spółka zalicza również inne rozliczenia międzyokresowe które rozliczone zostaną w okresie późniejszym niż 12 miesięcy od zakończenia dnia bilansowego. Na dzień 31.12.2023 inne rozliczenia międzyokresowe wynosiły 5.307,91 zł, 26.447,61 zł na koniec 2022 roku. Szczegóły dotyczące kalkulacji aktywów z tytułu podatku odroczonego zostały zaprezentowane w nocie 23.

18. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Specyfikację czynnych rozliczeń międzyokresowych na koniec 2023 i 2022 r. poniższa tabela przedstawia:

| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Koszty ubezpieczeń | 54.472,36 | 313.211,68 |
| Prenumerata prasy | 7.263,92 | 7.766,74 |
| Opłaty za dystrybucję | 67.968,20 | 155.795,77 |
| Pozostałe | 237.471,65 | 359.674,12 |
| Razem | 367.176,13 | 836.448,31 |

19. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży

| Przychody ze sprzedaży netto | 2023 rok | 2022 rok |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Przychody z zarządzania funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi | 199.637.190,92 | 163.465.728,39 |
| Przychody z zarządzania funduszami inwestycyjnymi otwartymi | 15.043.537,23 | 10.135.548,08 |
| Przychody z tytułu zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych | 14.040.825,32 | 2.414.999,90 |
| Razem przychody ze sprzedaży netto | 228.721.553,47 | 176.016.276,37 |

Wszystkie usługi świadczone przez Towarzystwo są wykonywane na terytorium Polski.

20. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidywanej do zaniechania w następnym okresie

W roku obrotowym 2023 Spółka nie osiągnęła przychodów ani nie poniosła kosztów wynikających z działalności zaniechanej oraz nie przewiduje zaniechania działalności w roku następnym.

21. Wyliczenie podatku dochodowego od osób prawnych z przedstawieniem pozycji różniących podstawę opodatkowania od wyniku finansowego brutto

| | 2023 rok | 2022 rok |
|---|----------------------|-------------------|
| Zysk brutto | 11.732.546,06 | 486.307,06 |
| 1. Przychody nie podlegające opodatkowaniu (-) | 2.616.091,68 | 616.591,66 |
| 2. Przychody i zyski księgowe przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego (-) | 2.738.143,95 | 672.757,15 |
| 3. Przychody podatkowe nie ujęte w księgach rachunkowych (+) | 7.538.319,35 | 3.870.508,61 |
| 4. Koszty nie stanowiące trwale kosztów uzyskania przychodów (+) | 2.522.358,16 | 1.614.157,91 |
| 5. Koszty i straty księgowe przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (+) | 45.712.195,69 | 23.349.791,30 |
| 6. Koszty uzyskania przychodów nie będące w ewidencji bilansowej (-) | 4.940.954,24 | 3.324.007,70 |
| 7. Doliczenia do kosztów podatkowych (-) | 30.560.868,55 | 25.673.103,69 |
| Dochód do opodatkowania | 26.649.360,84 | 0,00 |
| Strata do odliczenia z lat ubiegłych | 482.847,67 | 0,00 |
| Pozostałe odliczenia | 30.000,00 | 0,00 |
| Podstawa opodatkowania zysk (+) / strata (-) | 26.136.513,18 | (-) 965.695,32 |
| Podatek dochodowy | 4.965.938,00 | 0,00 |

22. Kalkulacja aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Poniższa tabela prezentuje wyliczenie pozycji podatku odroczonego wynikającego z dodatnich i ujemnych różnic przejściowych między podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych a zyskiem brutto.

| | Podstawa utworzenia rezerwy 31.12.2023 | Podatek odroczoney 31.12.2023 | Podstawa utworzenia rezerwy 31.12.2022 | Podatek odroczoney 31.12.2022 |
|---|--|-------------------------------|--|-------------------------------|
| Dodatnie różnice przejściowe | | | | |
| Wycena papierów wartościowych | 245.258,48 | 46.599,06 | 448.183,51 | 85.154,81 |
| Naliczone odsetki | 125.596,31 | 23.863,00 | 99.891,85 | 18.979,00 |
| Pozostałe | 2.415.919,95 | 459.024,00 | 1.635.971,99 | 310.834,00 |
| Rezerwa na podatek odroczoney | 2.786.774,74 | 529.486,06 | 2.184.047,35 | 414.967,81 |
| Ujemne różnice przejściowe | | | | |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 13.232.641,07 | 2.514.202,00 | 4.578.269,84 | 869.872,00 |
| Pozostałe rezerwy | 7.941.149,64 | 1.508.819,00 | 1.206.130,20 | 229.166,00 |
| Odpisy aktualizujące należności | 3.539.500,01 | 672.505,00 | 3.787.697,04 | 719.662,00 |
| Strata podatkowa | 482.847,67 | 91.741,00 | 965.695,32 | 183.482,00 |
| Pozostałe | 589.345,55 | 111.977,00 | 1.368.981,12 | 260.107,00 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 25.785.483,94 | 4.899.244,00 | 11.906.773,52 | 2.262.289,00 |

23. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

W 2023 roku Spółka nie wytworzyła we własnym zakresie żadnych środków trwałych, ani środków trwałych w budowie.

24. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

W 2023 roku Spółka poniosła nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 598.039,70 zł.
W kolejnym roku Spółka planuje ponieść nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 920.000,00 zł.

Spółka w roku obrotowym nie poniosła nakładów na ochronę środowiska, nie planuje również poniesienia takich nakładów w następnym roku.

25. Przychody i koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

W 2023 roku nie wystąpiły w Spółce żadne przychody ani koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie.

26. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia bilansową strukturę środków pieniężnych na koniec 2023 i 2022 roku:

| Środki pieniężne i inne aktywa | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| Środki pieniężne na rachunkach bieżących, w tym | 10.943.315,17 | 9.420.275,20 |
| - zgromadzone na rachunku VAT | 102.329,63 | 0,00 |
| Środki pieniężne na lokatach bankowych, w tym: | 0,00 | 7.092.314,93 |
| - lokaty o terminie zapadalności powyżej 3 miesięcy | 0,00 | 0,00 |
| Środki pieniężne na rachunkach zabezpieczonych | 7.300.000,00 | 8.500.000,00 |
| Inne środki pieniężne | 0,00 | 24.410,96 |
| Inne aktywa pieniężne | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 18.243.315,17 | 25.037.001,09 |

W rachunku przepływów pieniężnych Spółka prezentuje środki pieniężne na początek i koniec okresu bez uwzględnienia różnic kursowych.

W pozycji środki pieniężne wykazywane są wyłącznie własne środki pieniężne Spółki.

W pozycji środki pieniężne na lokatach bankowych Spółka wykazuje depozyty bankowe wraz z naliczonymi odsetkami o terminie zapadalności do trzech miesięcy od dnia bilansowego.

27. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym

Przeciętną liczbę osób zatrudnionych (w etatach) w Spółce przedstawia poniższa tabela:

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pracownicy umysłowi (w etatach) | 100 | 107 |

28. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, należne lub wypłacone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących za rok obrotowy

| | 2023 rok | 2022 rok |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| Zarząd | 3.088.227,28 | 2.822.873,21 |
| w tym wynagrodzenie z zysku | 0,00 | 0,00 |
| Rada Nadzorcza | 1.413.865,38 | 1.464.754,50 |
| | 4.502.092,66 | 4.287.627,81 |

29. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła żadnemu z Członków Zarządu, Rady Nadzorczej ani ich małżonkom, krewnym i powinowatym, żadnych pożyczek ani zaliczek (z wyjątkiem rozliczeń z tytułu pakietów medycznych oraz zaliczek na wydatki podczas podróży służbowych, które zostały rozliczone rachunkami zakwalifikowanymi jako koszty bieżącej działalności).

30. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy

Podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia badania rocznego sprawozdania finansowego zarówno za rok 2023 jak i za rok 2022 jest Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu. Wynagrodzenie należne i wypłacone za 2023 i 2022 rok przedstawia poniższa tabela:

| | 2023 rok | 2022 rok |
|---|-----------------|-----------------|
| Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego | 30.000,00 | 27.000,00 |
| Inne usługi poświadczające | 18.000,00 | 18.000,00 |
| Usługi doradztwa podatkowego | 0,00 | 0,00 |
| Pozostałe usługi | 0,00 | 0,00 |

31. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Spółka w okresie sprawozdawczym nie brała udziału w żadnych wspólnych przedsięwzięciach.

32. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązanymi z Grupy IPOPEMA Securities S.A.:

| Rodzaj transakcji | Nazwa podmiotu powiązanego | Rodzaj powiązania | Wartość transakcji za 2023 rok (przychody+/koszty-) | Wartość transakcji za 2022 rok (przychody+/koszty-) |
|---------------------------|--|----------------------|---|---|
| Nabycie pozostałych usług | IPOPEMA Securities S.A. | Jednostka dominująca | - 6.645.783,87 | - 4.285.101,60 |
| Pozostałe przychody | IPOPEMA Securities S.A. | Jednostka dominująca | 0,00 | 0,00 |
| Pozostałe przychody | IPOPEMA BUSINESS CONSULTING Sp. z o.o. | Jednostka powiązana | 2.271,72 | 68.919,49 |
| Pozostałe przychody | MUSCARI CAPITAL Sp. z o.o. | Jednostka powiązana | 24.000,00 | 10.030,00 |
| Pozostałe przychody | IPOPEMA FUND SERVICES Sp. z o.o. | Jednostka powiązana | 12.000,00 | 4.000,00 |

Podane kwoty przychodów i kosztów są wartościami netto.

| Rodzaj transakcji | Nazwa podmiotu powiązanego | Rodzaj powiązania | Wartość należności+ /zobowiązania- na dzień 31.12.2023 | Wartość należności+ /zobowiązania- na dzień 31.12.2022 |
|---------------------------|--|----------------------|--|--|
| Nabycie pozostałych usług | IPOPEMA Securities S.A. | Jednostka dominująca | - 1.259.609,92 | - 681.221,88 |
| Nabycie pozostałych usług | MUSCARI CAPITAL Sp. z o.o. | Jednostka powiązana | 2.460,00 | 2.460,00 |
| Nabycie pozostałych usług | IPOPEMA BUSINESS CONSULTING Sp. z o.o. | Jednostka powiązana | - 5.640,03 | 0,00 |
| Nabycie pozostałych usług | IPOPEMA FUND SERVICES Sp. z o.o. | Jednostka powiązana | 2.460,00 | 1.230,00 |

Powyżej wskazane transakcje nie zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

Zgodnie z MSR 24 do podmiotów powiązanych zalicza się również członków Rady Nadzorczej Spółki, a także podmioty z nimi powiązane. W 2023 r. Spółka zarządzała funduszami inwestycyjnymi, których uczestnikami byli niektórzy członkowie Rady Nadzorczej Spółki oraz podmioty z nimi powiązane. Łączna wartość przychodu Spółki z tytułu zarządzania ww. funduszami w 2023 r. wyniosła 236.101,53 zł (w 2022 r.: 202.013,75 zł).

33. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym Spółki

Od 1 września 2022 roku Spółka posiada 100% udziałów IPOPEMA Fund Services Sp. z o.o.

34. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza jednostka dominująca – IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Próżnej 9. Sprawozdania finansowe IPOPEMA Securities S.A. są dostępne na stronie internetowej: www.ipopemasecurities.pl.

Warszawa, 27 marca 2024 roku

Jarosław Wikaliński
Prezes Zarządu

Katarzyna Westfeld
Członek Zarządu

Paweł Jackowski
Członek Zarządu

Tomasz Mrysz
Członek Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

14.6. Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.

IPOPEMA
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Sprawozdanie finansowe

**za rok zakończony dnia
31 grudnia 2022 roku**

Warszawa, dnia 30 marca 2023 roku

Dla akcjonariuszy IPOPEMA TFI S.A.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2021 r. poz. 217 z późniejszymi zmianami) Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten rok.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności jednostki zasady rachunkowości, które stosowane były w sposób ciągły.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w niezmnieszonej istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości.

Załączone sprawozdanie finansowe składające się z bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych oraz informacji dodatkowej, zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

| | Strona |
|---|--------|
| Wprowadzenie..... | 3 |
| Bilans..... | 9 |
| Rachunek zysków i strat | 11 |
| Rachunek przepływów pieniężnych..... | 12 |
| Zestawienie zmian w kapitale własnym..... | 13 |
| Dodatkowe informacje i objaśnienia..... | 14 |

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Informacje o Spółce

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Spółka”, „Towarzystwo”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Warszawie przy ulicy Próżnej 9, wpisaną do rejestru przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000278264 prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dla m.st. Warszawy w Warszawie. Spółce nadano numer identyfikacji podatkowej NIP 108-000-30-69.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. prowadzi działalność na mocy zezwolenia udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego z dnia 13 września 2007 roku na prowadzenie działalności w zakresie tworzenia i zarządzania funduszami inwestycyjnymi, pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowaniu funduszy wobec osób trzecich oraz zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych oraz zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 5 kwietnia 2011 roku na zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

W 2022 r. IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. świadczyło usługi w zakresie tworzenia i zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. Koncentruje się na kreowaniu rozwiązań dostosowanych do indywidualnych potrzeb i oczekiwań inwestorów, a także na tworzeniu funduszy o alternatywnej polityce inwestycyjnej. Oferta Towarzystwa obejmuje fundusze inwestujące zarówno na polskim, jak i na globalnych rynkach kapitałowych. IPOPEMA TFI S.A. oferuje również usługi zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych, polegające na aktywnym inwestowaniu środków inwestora. Zarządzanie aktywami oparte jest na indywidualnie dopasowanej strategii inwestycyjnej.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10.599.441,00 złotych i został opłacony w całości. Jedynym akcjonariuszem Spółki jest IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Próżnej 9.

W dniu 30 listopada 2015 roku zostało zarejestrowane połączenie Towarzystwa z IPOPEMA Asset Management S.A. („IPOPEMA AM”) na zasadzie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (łączenie przez przejęcie), gdzie Towarzystwo było spółką przejmującą, a IPOPEMA AM było spółką przejmowaną. IPOPEMA Asset Management S.A. przeniosła na Towarzystwo całość swojego majątku wraz ze wszystkimi korzyściami i ciężarami w zamian za akcje nowej emisji, które Towarzystwo wydało jednemu akcjonariuszowi spółki przejmowanej, tj. IPOPEMA Securities S.A. Połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów zgodnie z art. 44c ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2021 r. poz. 217 z późniejszymi zmianami).

Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności w dającej przewidzieć się przyszłości, tj. w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodzi:

| | |
|---------------------|------------------|
| Jarosław Wikaliński | Prezes Zarządu, |
| Katarzyna Westfeld | Członek Zarządu, |
| Paweł Jackowski | Członek Zarządu, |
| Tomasz Mrysz | Członek Zarządu. |

W 2022 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zmian w składzie Zarządu Spółki nie było.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodzi:

| | |
|-------------------------------|---------------------------------|
| Jacek Lewandowski | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| Mirosław Jacek Borys | Członek Rady Nadzorczej, |
| Mariusz Piskorski | Członek Rady Nadzorczej |
| Stanisław Wojciech Waczkowski | Członek Rady Nadzorczej, |
| Piotr Marek Szczepiórkowski | Członek Rady Nadzorczej, |
| Artur Piotr Nowacki | Członek Rady Nadzorczej. |

W dniu 31 sierpnia 2022 r. wygasł mandat Adama Stopyry, członka Rady Nadzorczej. W dniu 23 września 2022 r. uchwałą nr 2 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Artura Piotra Nowackiego do sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej. Innych, poza wskazanymi powyżej, zmian w składzie Rady Nadzorczej spółki w 2022 r oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie było.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2023 r. poz. 120 z późniejszymi zmianami), według zasady kosztu historycznego oraz inwestycji i instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Sprawozdanie niniejsze jest sprawozdaniem za rok obrotowy, który jest zgodny z rokiem kalendarzowym. Sprawozdanie obejmuje okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku. Dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia roku 2021 do 31 grudnia 2021 roku.

Niniejsze sprawozdanie jest przedstawione w złotych polskich („zł”) z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

W skład jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego

1. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przyjęte do używania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w Ustawie.

Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez Spółkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zaliczane są do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli spełnione są warunki określone w Ustawie.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji.

Stawki amortyzacji zastosowane przez Spółkę przedstawia poniższa tabela.

| Typ | Stawki amortyzacyjne |
|---------------------------------|-----------------------------|
| Maszyny i urządzenia techniczne | 30% |
| Środki transportu | 20%-25% |
| Pozostałe środki trwałe | 10%-20% |
| Budynki i lokale | 10%-20% |
| Wartości niematerialne i prawne | 20% - 50% |

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nieprzekraczającej 3.500,00 zł zalicza się jednorazowo w koszty okresu, w którym zostały poniesione. Dopuszcza się jednak możliwość obejmowania ewidencją środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych o wartości nieprzekraczającej 10.000,00 zł, jeśli jest to uzasadnione potrzebami Spółki.

Środki trwałe w budowie oraz grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu nie są amortyzowane.

2. Inwestycje długoterminowe

Towarzystwo dokonuje inwestycji w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz jednostki uczestnictwa funduszy otwartych zarządzanych przez Towarzystwo w trybie art. 65 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2016 r. poz. 1896 z późniejszymi zmianami), tj. wyłącznie w ramach pierwszej emisji certyfikatów inwestycyjnych lub jednostek uczestnictwa funduszy.

Inwestycje w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy są klasyfikowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i wyceniane wg wartości godziwej.

Ponadto, Spółka inwestuje w obligacje Skarbu Państwa, które są klasyfikowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i wyceniane wg wartości godziwej.

Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, wycenianych w wartości godziwej, odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.

Udziały w jednostkach zależnych zaliczone do aktywów trwałych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Nabyte lub powstałe aktywa finansowe ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia albo powstania, według ceny nabycia albo ceny zakupu, jeżeli koszty przeprowadzenia i rozliczenia transakcji nie są istotne.

Odpisu wyrażającego trwałą utratę wartości inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych dokonuje się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego.

3. Należności

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Należności długoterminowe to należności, których termin wymagalności przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego.

4. Aktywa pieniężne

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych. Aktywa pieniężne wyceniane są w wartości nominalnej. Aktywa pieniężne wyrażone w walutach obcych wyceniane są według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ustalonego dla danej waluty na dzień bilansowy.

Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

5. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują również aktywa z tytułu podatku odroczonego.

6. Kapitał własny

Kapitały własne wykazywane są według wartości nominalnej w podziale na ich rodzaje oraz według zasad określonych przepisami prawa oraz postanowieniami statutu.

7. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, powoduje wykorzystanie rezerwy. Niewykorzystane rezerwy zwiększają odpowiednie pozostałe przychody operacyjne, przychody finansowe lub zyski nadzwyczajne.

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

8. Zobowiązania

Zobowiązania finansowe (z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, instrumentów pochodnych o charakterze zobowiązań oraz pozycji zabezpieczanych) wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, według skorygowanej ceny nabycia.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej.

Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania długoterminowe to zobowiązania, których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego.

9. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny.

Zobowiązania ujęte jako bierne rozliczenia międzyokresowe zwiększają koszty okresu sprawozdawczego, w którym zobowiązanie powstało.

10. Przychody i koszty

Przychody i koszty wykazywane są w księgach rachunkowych w momencie ich powstania oraz zgodnie z zasadą memoriału, zarówno w poszczególnych miesiącach jak i w obrębie całego roku. Przychody z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi stanowią opłaty stałe naliczane w okresach miesięcznych oraz opłaty zmienne uzależnione od wyników zarządzania naliczane w ujęciu miesięcznym, kwartalnym lub rocznym.

11. Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

12. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonała żadnych zmian polityki rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2022

| AKTYWA – w zł | | Nota | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---------------------|---|-----------|----------------------|----------------------|
| I. | AKTYWA TRWAŁE | | 7.540.881,52 | 7.705.878,43 |
| 1. | Wartości niematerialne i prawne | 6 | 328.933,77 | 392.902,65 |
| | Koszty zakończonych prac rozwojowych | | 0,00 | 0,00 |
| | Inne wartości niematerialne i prawne | | 246.030,33 | 392.902,65 |
| | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | | 82.903,44 | 0,00 |
| 2. | Rzeczowe aktywa trwałe | 7 | 913.869,39 | 1.524.367,40 |
| | Środki trwałe, w tym: | | 887.362,89 | 1.514.441,30 |
| | a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | | 0,00 | 0,00 |
| | b) urządzenia techniczne i maszyny | | 263.316,21 | 487.670,30 |
| | c) środki transportu | | 565.624,42 | 943.741,65 |
| | d) inne środki trwałe | | 58.422,26 | 83.029,35 |
| | Środki trwałe w budowie | | 26.506,50 | 9.926,10 |
| 3. | Należności długoterminowe | | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Inwestycje długoterminowe | 8 | 4.009.341,75 | 3.418.464,86 |
| | Długoterminowe aktywa finansowe | | 4.009.341,75 | 3.418.464,86 |
| | a) w jednostkach powiązanych | | 1.009.989,00 | 0,00 |
| | - udziały lub akcje | | 1.009.989,00 | 0,00 |
| | - inne papiery wartościowe | | 0,00 | 0,00 |
| | - udzielone pożyczki | | 0,00 | 0,00 |
| | - inne długoterminowe aktywa finansowe | | 0,00 | 0,00 |
| | b) w pozostałych jednostkach | | 2.999.352,75 | 3.418.464,86 |
| | - inne papiery wartościowe | | 2.999.352,75 | 3.418.464,86 |
| | - udzielone pożyczki | | 0,00 | 0,00 |
| | - inne długoterminowe aktywa finansowe | | 0,00 | 0,00 |
| 5. | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 14 | 2.288.736,61 | 2.370.143,52 |
| | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 2.262.289,00 | 2.320.138,00 |
| | Inne rozliczenia międzyokresowe | | 26.447,61 | 50.005,52 |
| II. | AKTYWA OBROTOWE | | 68.726.261,74 | 62.166.549,01 |
| 1. | Zapasy | | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Należności krótkoterminowe | | 32.777.612,34 | 21.341.573,60 |
| | Należności od jednostek powiązanych | 32 | 3.690,00 | 10.734,33 |
| | a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | | 3.690,00 | 10.734,33 |
| | - do 12 miesięcy | | 3.690,00 | 10.734,33 |
| | Należności od pozostałych jednostek | | 32.773.922,34 | 21.330.839,27 |
| | a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | | 30.774.926,30 | 20.980.869,32 |
| | - do 12 miesięcy | | 30.774.926,30 | 20.980.869,32 |
| | b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | | 98.295,12 | 214.816,48 |
| | c) inne | | 1.900.700,92 | 135.153,47 |
| 3. | Inwestycje krótkoterminowe | | 35.112.201,09 | 39.595.661,74 |
| | Krótkoterminowe aktywa finansowe | | 35.112.201,09 | 39.595.661,74 |
| | a) w pozostałych jednostkach | | 10.075.200,00 | 0,00 |
| | - udzielone pożyczki | | 0,00 | 0,00 |
| | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | | 10.075.200,00 | 0,00 |
| | b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 26 | 25.037.001,09 | 39.595.661,74 |
| | - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | | 25.037.001,09 | 39.595.661,74 |
| | - inne środki pieniężne | | 24.410,96 | 0,00 |
| 4. | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 18 | 836.448,31 | 1.229.313,67 |
| III. | NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY | | 0,00 | 0,00 |
| IV. | UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE | | 0,00 | 0,00 |
| Aktywa razem | | | 76.267.143,26 | 69.872.427,44 |

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2022

| PASYWA – w zł | | Nota | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--|--|-------------|----------------------|----------------------|
| I. Kapitał własny | | | 47.587.025,16 | 47.324.834,90 |
| 1. Kapitał podstawowy | | 9 | 10.599.441,00 | 10.599.441,00 |
| 2. Kapitał zapasowy, w tym: | | | 10.717.463,26 | 10.717.463,26 |
| - nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji) | | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym: | | | 363.028,70 | 475.709,50 |
| - z tytułu aktualizacji wartości godziwej | | | 363.028,70 | 475.709,50 |
| 4. Pozostałe kapitały rezerwowe, w tym: | | | 25.532.221,14 | 18.779.191,14 |
| - tworzone zgodnie z umową (statutem) | | | 25.532.221,14 | 18.779.191,14 |
| 5. Zysk z lat ubiegłych | | | 0,00 | 0,00 |
| 6. Zysk netto | | 10 | 374.871,06 | 6.753.030,00 |
| 7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego | | | 0,00 | 0,00 |
| II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | | | 28.680.118,10 | 22.547.592,54 |
| 1. Rezerwy na zobowiązania | | 12 | 6.853.203,74 | 8.080.353,73 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 22 | 414.967,81 | 387.812,12 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | | | 4.578.269,84 | 5.440.786,34 |
| a) długoterminowa | | | 170.483,68 | 134.266,47 |
| b) krótkoterminowa | | | 4.407.786,16 | 5.306.519,87 |
| Pozostałe rezerwy | | | 1.859.966,09 | 2.251.755,27 |
| a) długoterminowe | | | 0,00 | 0,00 |
| b) krótkoterminowe | | | 1.859.966,09 | 2.251.755,27 |
| 2. Zobowiązania długoterminowe | | 14 | 163.651,21 | 341.130,07 |
| Wobec pozostałych jednostek | | | 163.651,21 | 341.130,07 |
| a) inne zobowiązania finansowe | | | 163.651,21 | 341.130,07 |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe | | 14 | 21.663.263,15 | 14.126.108,74 |
| Wobec jednostek powiązanych | | 32 | 681.221,88 | 637.035,66 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | | | 681.221,88 | 637.035,66 |
| - do 12 miesięcy | | | 681.221,88 | 637.035,66 |
| Wobec pozostałych jednostek | | | 20.962.467,80 | 13.423.038,68 |
| a) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | | 0,00 | 0,00 |
| b) inne zobowiązania finansowe | | | 177.478,86 | 151.971,92 |
| c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | | | 19.951.148,85 | 12.405.262,99 |
| - do 12 miesięcy | | | 19.951.148,85 | 12.405.262,99 |
| d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | | | 782.375,89 | 777.301,98 |
| e) inne | | | 51.464,20 | 88.501,79 |
| Fundusze specjalne | | | 19.573,47 | 66.034,40 |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe | | | 0,00 | 0,00 |
| Pasywa razem | | | 76.267.143,26 | 69.872.427,44 |

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2022

| Rachunek zysków i strat - w zł | Nota | 2022 rok | 2021 rok |
|--|--------------|-----------------------|-----------------------|
| I. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | 19 | 176.016.276,37 | 170.202.949,11 |
| - od jednostek powiązanych | 32 | 0,00 | 0,00 |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów | | 176.016.276,37 | 170.202.949,11 |
| II. Koszty działalności operacyjnej | | 176.681.364,09 | 161.032.204,06 |
| 1. Amortyzacja | | 844.836,35 | 877.739,24 |
| 2. Zużycie materiałów i energii | | 391.689,16 | 366.731,50 |
| 3. Usługi obce | | 141.649.212,04 | 126.672.624,54 |
| 4. Podatki i opłaty | | 5.174.170,46 | 5.134.629,55 |
| 5. Wynagrodzenia | | 23.543.710,54 | 23.733.441,81 |
| 6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym: | | 3.415.783,97 | 2.877.005,74 |
| - emerytalne | | 1.252.135,30 | 983.838,65 |
| 7. Pozostałe koszty rodzajowe | | 1.661.961,57 | 1.370.031,68 |
| III. Zysk ze sprzedaży | | -665.087,72 | 9.170.745,05 |
| IV. Pozostałe przychody operacyjne | | 1.025.756,83 | 1.629.970,22 |
| Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | | 1.416,25 | 156.661,85 |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | | 36.712,50 | 681.210,90 |
| Inne przychody operacyjne | | 987.628,08 | 792.097,47 |
| V. Pozostałe koszty operacyjne | | 666.181,32 | 2.082.491,68 |
| Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | | 0,00 | 0,00 |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | | 546.741,68 | 1.889.804,53 |
| Inne koszty operacyjne | | 119.439,64 | 192.687,15 |
| VI. Zysk z działalności operacyjnej | | -305.512,21 | 8.718.223,59 |
| VII. Przychody finansowe | | 1.028.995,42 | 48.473,25 |
| 1. Odsetki, w tym: | | 570.707,95 | 36,48 |
| - od jednostek powiązanych | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych | | 34.704,95 | 0,00 |
| 3. Aktualizacja wartości inwestycji | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Inne | | 423.582,52 | 48.436,77 |
| VIII. Koszty finansowe | | 237.176,15 | 118.741,84 |
| 1. Odsetki, w tym: | | 33.315,10 | 25.829,12 |
| - dla jednostek powiązanych | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Aktualizacja wartości inwestycji | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Inne | | 203.861,05 | 92.912,72 |
| IX. Zysk brutto | | 486.307,06 | 8.647.955,00 |
| X. Podatek dochodowy | 21,22 | 111.436,00 | 1.894.925,00 |
| XI. Zysk netto | | 374.871,06 | 6.753.030,00 |

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2022

| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – w zł | 2022 rok | 2021 rok |
|--|------------------------|-----------------------|
| A. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | |
| I. Zysk netto | 374.871,06 | 6.753.030,00 |
| II. Korekty razem | - 3.904.087,58 | 9.722.698,99 |
| 1. Amortyzacja | 844.836,35 | 877.739,24 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 182.233,15 | - 264.666,53 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 31.504,57 | 25.403,99 |
| 4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej | - 317.420,47 | - 129.128,56 |
| 5. Zmiana stanu rezerw | - 1.254.305,68 | - 8.083.056,22 |
| 6. Zmiana stanu należności | - 11.436.038,74 | 19.528.510,81 |
| 7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych | 7.511.647,47 | - 2.865.366,52 |
| 8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 527.859,27 | 658.239,27 |
| 9. Inne korekty | 5.596,50 | - 24.976,49 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II) | - 3.529.216,52 | 16.475.728,99 |
| B. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | |
| I. Wpływy z działalności inwestycyjnej | 18.562.185,75 | 321.845,54 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 1.416,25 | 121.200,00 |
| 2. Z aktywów finansowych, w tym: | 18.226.769,50 | 200.645,54 |
| a) w pozostałych jednostkach | 18.226.769,50 | 200.645,54 |
| - zbycie aktywów finansowych | 18.226.769,50 | 200.645,54 |
| 3. Inne wpływy inwestycyjne | 334.000,00 | 0,00 |
| II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej | 29.225.920,24 | 835.652,77 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 178.566,69 | 425.324,13 |
| 2. Na aktywa finansowe, w tym: | 29.047.353,55 | 410.328,64 |
| a) w jednostkach powiązanych | 1.009.989,00 | 0,00 |
| b) w pozostałych jednostkach | 28.037.364,55 | 410.328,64 |
| - nabycie aktywów finansowych | 28.037.364,55 | 410.328,64 |
| 3. Inne wydatki inwestycyjne | 0,00 | 0,00 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II) | - 10.663.734,49 | - 513.807,23 |
| C. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | |
| I. Wpływy z działalności finansowej | 0,00 | 0,00 |
| 1. Emisja dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| II. Wydatki z tytułu działalności finansowej | 183.476,49 | 4.235.995,18 |
| 1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 0,00 | 4.000.000,00 |
| 2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 151.971,92 | 210.591,19 |
| 3. Odsetki | 31.504,57 | 25.403,99 |
| 4. Wykup dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II) | -183.476,49 | - 4.235.995,18 |
| PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III) | - 14.376.427,50 | 11.725.926,58 |
| BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym: | - 14.558.660,65 | 11.990.593,11 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | - 182.233,15 | 264.666,53 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU 26 | 39.458.228,92 | 27.732.302,34 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym: 26 | 25.081.801,42 | 39.458.228,92 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 8.549.131,47 | 10.095.322,74 |

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2022

| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – w zł | | 2022 rok | 2021 rok |
|--|--|------------------------|----------------------|
| I. | KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO) | 47.324.834,90 | 44.548.476,07 |
| | - korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 0,00 | 0,00 |
| | - korekty błędów | 0,00 | 0,00 |
| I.a. | KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH | 47.324.834,90 | 44.548.476,07 |
| 1. | Kapitał podstawowy na początek okresu | 9 10.599.441,00 | 10.599.441,00 |
| 1.1. | Zmiany kapitału podstawowego | 0,00 | 0,00 |
| 1.2. | Kapitał podstawowy na koniec okresu | 10.599.441,00 | 10.599.441,00 |
| 2. | Kapitał zapasowy na początek okresu | 10.717.463,26 | 10.717.463,26 |
| 2.1. | Zmiany kapitału zapasowego | 0,00 | 0,00 |
| a) | zwiększenie | 0,00 | 0,00 |
| | - podział zysku | 0,00 | 0,00 |
| 2.2. | Kapitał zapasowy na koniec okresu | 10.717.463,26 | 10.717.463,26 |
| 3. | Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu | 475.709,50 | 452.380,67 |
| 3.1. | Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny | -112.680,80 | 23.328,83 |
| a) | zwiększenie | 121.631,31 | 28.801,01 |
| | - wycena instrumentów finansowych | 80.000,00 | 28.801,01 |
| | - odroczony podatek dochodowy (wycena instrumentów finansowych) | 41.631,31 | 0,00 |
| b) | zmniejszenie | 234.312,11 | 5.472,18 |
| | - wycena instrumentów finansowych | 219.112,11 | 0,00 |
| | - odroczony podatek dochodowy (wycena instrumentów finansowych) | 15.200,00 | 5.472,18 |
| 3.2. | Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 363.028,70 | 475.709,50 |
| 4. | Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu | 18.779.191,14 | 5.091.417,76 |
| 4.1. | Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych | 6.753.030,00 | 13.687.773,38 |
| a) | zwiększenie | 6.753.030,00 | 13.687.773,38 |
| | - podział zysku | 6.753.030,00 | 13.687.773,38 |
| 4.2. | Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu | 25.532.221,14 | 18.779.191,14 |
| 5. | Zysk / strata z lat ubiegłych na początek okresu | 6.753.030,00 | 17.687.773,38 |
| 5.1. | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 6.753.030,00 | 17.687.773,38 |
| a) | zmniejszenie | 6.753.030,00 | 17.687.773,38 |
| | - podział zysku z lat ubiegłych (dywidenda) | 0,00 | 4.000.000,00 |
| | - podział zysku (przeniesienie na kapitał zapasowy/rezerwy) | 6.753.030,00 | 13.687.773,38 |
| | - podział zysku (pokrycie straty z lat ubiegłych) | 0,00 | 0,00 |
| 5.2. | Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 5.3. | Strata z lat ubiegłych na początek okresu | 0,00 | 0,00 |
| a) | zmniejszenie | 0,00 | 0,00 |
| | - pokrycie straty z lat ubiegłych | 0,00 | 0,00 |
| 5.3. | Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 5.4. | Zysk / strata z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 6. | Wynik netto | 10 374.871,06 | 6.753.030,00 |
| a) | zysk netto | 374.871,06 | 6.753.030,00 |
| II. | KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ) | 47.587.025,16 | 47.324.834,90 |
| III. | KAPITAŁ WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU | 47.587.025,16 | 47.324.834,90 |

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

2. Znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym okresu sprawozdawczego.

Istotnym zdarzeniem mogącym wpływać w przyszłości na wyniki finansowe Towarzystwa są również znaczące zmiany w otoczeniu społeczno-gospodarczym. W wyniku rozpoczęcia działań wojennych na terytorium Ukrainy obserwujemy wzrost ryzyka politycznego w regionie oraz wiążące się z nim negatywne oddziaływanie ekonomiczne. W ostatnim czasie wystąpiły znaczące wahania polskiego złotego oraz osłabienie kursu waluty krajowej w stosunku do głównych walut EUR oraz USD, ponadto wystąpił nowy element ryzyka odnośnie decyzji podejmowanych ze strony inwestorów portfelowych oraz uczestników funduszy. Ze względu na dynamikę zdarzeń Towarzystwo nie jest w stanie ocenić skali tego wpływu na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania. Jednocześnie Towarzystwo jest świadome, iż skutki tego konfliktu z pewnością będą miały wpływ na gospodarkę Polski i Europy, zarówno w horyzoncie krótko, jak i długoterminowym, a tym samym mogą mieć również wpływ na wyniki finansowe Towarzystwa.

3. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Zarówno w 2022 jak i w 2021 roku Spółka nie wprowadziła żadnych zmian do stosowanych zasad rachunkowości.

Zarówno w 2022 jak i w 2021 roku Spółka nie zmieniła sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

4. Umowy nieuwzględnione w bilansie

Zarówno w 2022 roku jak i w 2021 roku Spółka ujęła w sprawozdaniu finansowym wszystkie umowy, które mają wpływ na dane prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

5. Kursy wymiany walut obcych

Następujące kursy średnie NBP zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

| | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|-----|------------|------------|
| EUR | 4,6899 | 4,5994 |
| USD | 4,4018 | 4,0600 |
| GBP | 5,2957 | 5,4846 |
| CHF | 4,7679 | 4,4484 |

6. Wartości niematerialne i prawne – zmiany w ciągu roku obrotowego

Zmiany stanu wartości niematerialnych i prawnych w 2022 roku przedstawia poniższa tabela:

| | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Oprogramowanie komputerowe | Pozostałe wartości niematerialne i prawne | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | Razem |
|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|---|---|---------------------|
| Wartość brutto na 1.01.2022 | 440.260,00 | 561.008,89 | 220.077,75 | 0,00 | 1.221.346,64 |
| Zwiększenia, w tym: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 82.903,44 | 82.903,44 |
| nabycie | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 82.903,44 | 82.903,44 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zmniejszenia, w tym: | 440.260,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 440.260,00 |
| sprzedaż | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| likwidacja | 440.260,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 440.260,00 |
| Inne – reklasyfikacja do innej grupy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Wartość brutto na 31.12.2022 | 0,00 | 561.008,89 | 220.077,75 | 82.903,44 | 863.990,08 |
| Umorzenie na 1.01.2022 | 440.260,00 | 349.758,79 | 38.425,20 | 0,00 | 828.443,99 |
| Zwiększenia: | 0,00 | 125.913,12 | 20.959,20 | 0,00 | 146.872,32 |
| amortyzacja | 0,00 | 125.913,12 | 20.959,20 | 0,00 | 146.872,32 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zmniejszenia | 440.260,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 440.260,00 |
| likwidacja | 440.260,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 440.260,00 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Umorzenie na 31.12.2022 | 0,00 | 475.671,91 | 59.384,40 | 0,00 | 535.056,31 |
| Wartość netto na 1.01.2022 | 0,00 | 211.250,10 | 181.652,55 | 0,00 | 392.902,65 |
| Wartość netto na 31.12.2022 | 0,00 | 85.336,98 | 160.693,35 | 82.903,44 | 328.933,77 |

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2022

Zmiany stanu wartości niematerialnych i prawnych w 2021 roku przedstawia poniższa tabela:

| | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Oprogramowanie komputerowe | Pozostałe wartości niematerialne i prawne | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | Razem |
|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|---|---|---------------------|
| Wartość brutto na 1.01.2021 | 440.260,00 | 430.286,54 | 220.077,75 | 237.857,40 | 1.328.481,69 |
| Zwiększenia, w tym: | 0,00 | 310.579,68 | 0,00 | 118.232,28 | 428.811,96 |
| nabycie | 0,00 | 118.232,28 | 0,00 | 118.232,28 | 236.464,56 |
| inne | 0,00 | 192.347,40 | 0,00 | 0,00 | 192.347,40 |
| Zmniejszenia, w tym: | 0,00 | 179.857,33 | 0,00 | 356.089,68 | 535.947,01 |
| sprzedaż | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| likwidacja | 0,00 | 179.857,33 | 0,00 | 0,00 | 179.857,33 |
| Inne – reklasyfikacja do innej grupy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 356.089,68 | 356.089,68 |
| Wartość brutto na 31.12.2021 | 440.260,00 | 561.008,89 | 220.077,75 | 0,00 | 1.221.346,64 |
| Umorzenie na 1.01.2021 | 440.260,00 | 430.286,54 | 17.466,00 | 0,00 | 888.012,54 |
| Zwiększenia: | 0,00 | 99.329,58 | 20.959,20 | 0,00 | 120.288,78 |
| amortyzacja | 0,00 | 99.329,58 | 20.959,20 | 0,00 | 120.288,78 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zmniejszenia | 0,00 | 179.857,33 | 0,00 | 0,00 | 179.857,33 |
| likwidacja | 0,00 | 179.857,33 | 0,00 | 0,00 | 179.857,33 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Umorzenie na 31.12.2021 | 440.260,00 | 349.758,79 | 38.425,20 | 0,00 | 828.443,99 |
| Wartość netto na 1.01.2021 | 0,00 | 0,00 | 202.611,75 | 237.857,40 | 440.469,15 |
| Wartość netto na 31.12.2021 | 0,00 | 211.250,10 | 181.652,55 | 0,00 | 392.902,65 |

7. Rzeczowe aktywa trwałe – zmiany w ciągu roku obrotowego

Zmiany stanu rzeczowych składników majątku trwałego w 2022 roku przedstawia poniższa tabela:

| | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|---|-------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|
| Wartość brutto na 1.01.2022 | 9.951,83 | 2.058.164,65 | 1.512.799,46 | 774.763,78 | 9.926,10 | 4.365.605,82 |
| Zwiększenia, w tym: | 0,00 | 73.486,35 | 0,00 | 0,00 | 95.663,25 | 169.149,60 |
| - nabycie | 0,00 | 63.560,25 | 0,00 | 0,00 | 95.663,25 | 159.223,50 |
| - inne | 0,00 | 9.926,10 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 9.926,10 |
| Zmniejszenia, w tym: | 0,00 | 74.791,25 | 0,00 | 181.322,63 | 79.082,85 | 335.196,73 |
| sprzedaż | 0,00 | 5.901,50 | 0,00 | 181.322,63 | 0,00 | 187.224,13 |
| likwidacja | 0,00 | 68.889,75 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 68.889,75 |
| wykorzystanie odpisu z tyt. trwałej utraty wartości | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| inne | 0,00 | 0,0 | 0,00 | 0,00 | 79.082,85 | 79.082,85 |
| Wartość brutto na 31.12.2022 | 9.951,83 | 2.056.859,75 | 1.512.799,46 | 593.441,15 | 26.506,50 | 4.199.558,69 |
| Umorzenie na 1.01.2022 | 9.951,83 | 1.570.494,35 | 569.057,81 | 691.734,43 | 0,00 | 2.841.238,42 |
| Zwiększenia: | 0,00 | 295.239,71 | 378.117,23 | 24.607,09 | 0,00 | 697.964,03 |
| amortyzacja | 0,00 | 295.239,71 | 378.117,23 | 24.607,09 | 0,00 | 697.964,03 |
| Zmniejszenia | 0,00 | 72.190,52 | 0,00 | 181.322,63 | 0,00 | 253.513,15 |
| likwidacja | 0,00 | 66.289,02 | 0,00 | 181.322,63 | 0,00 | 247.611,65 |
| sprzedaż | 0,00 | 5.901,50 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5.901,50 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Umorzenie na 31.12.2022 | 9.951,83 | 1.793.543,54 | 947.175,04 | 535.018,89 | 0,00 | 3.285.689,93 |
| Wartość netto na 1.01.2022 | 0,00 | 487.670,30 | 943.741,65 | 83.029,35 | 9,926,10 | 1.524.367,40 |
| Wartość netto na 31.12.2022 | 0,00 | 263.316,21 | 565.624,42 | 58.422,26 | 26.506,50 | 913.869,39 |

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2022

Zmiany stanu rzeczowych składników majątku trwałego w 2021 roku przedstawia poniższa tabela:

| | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|---|-------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|
| Wartość brutto na 1.01.2021 | 9.951,83 | 1.929.906,20 | 1.553.451,18 | 775.402,15 | 11.488,20 | 4.280.199,56 |
| Zwiększenia, w tym: | 0,00 | 128.258,45 | 443.843,20 | 4.920,00 | 352.601,85 | 929.623,50 |
| - nabycie | 0,00 | 116.770,25 | 220.991,50 | 4.920,00 | 352.601,85 | 695.283,60 |
| - inne | 0,00 | 11.488,20 | 222.851,70 | 0,00 | 0,00 | 234.339,90 |
| Zmniejszenia, w tym: | 0,00 | 0,00 | 484.494,92 | 5.558,37 | 354.163,95 | 844.217,24 |
| sprzedaż | 0,00 | 0,00 | 144.991,62 | 0,00 | 0,00 | 144.991,62 |
| likwidacja | 0,00 | 0,00 | 339.503,30 | 5.558,37 | 0,00 | 345.061,67 |
| wykorzystanie odpisu z tyt. trwałej utraty wartości | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 354.163,95 | 354.163,95 |
| Wartość brutto na 31.12.2021 | 9.951,83 | 2.058.164,65 | 1.512.799,46 | 774.763,78 | 9.926,10 | 4.365.605,82 |
| Umorzenie na 1.01.2021 | 9.951,83 | 1.259.755,31 | 575.124,96 | 672.931,71 | 0,00 | 2.517.763,81 |
| Zwiększenia: | 0,00 | 310.739,04 | 422.350,33 | 24.361,09 | 0,00 | 757.450,46 |
| amortyzacja | 0,00 | 310.739,04 | 422.350,33 | 24.361,09 | 0,00 | 757.450,46 |
| Zmniejszenia | 0,00 | 0,00 | 428.417,48 | 5.558,37 | 0,00 | 433.975,85 |
| likwidacja | 0,00 | 0,00 | 222.206,85 | 0,00 | 0,00 | 222.206,85 |
| sprzedaż | 0,00 | 0,00 | 206.210,63 | 0,00 | 0,00 | 206.210,63 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5.558,37 | 0,00 | 0,00 |
| Umorzenie na 31.12.2021 | 9.951,83 | 1.570.494,35 | 569.057,81 | 691.734,43 | 0,00 | 2.841.238,42 |
| Wartość netto na 1.01.2021 | 0,00 | 670.150,89 | 978.326,22 | 102.470,44 | 11.488,20 | 1.762.435,75 |
| Wartość netto na 31.12.2021 | 0,00 | 487.670,30 | 943.741,65 | 83.029,35 | 9,926,10 | 1.524.367,40 |

Spółka nie posiada gruntów w użytkowaniu wieczystym.

Spółka nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Od stycznia 2013 roku Spółka wynajmuje pomieszczenia biurowe przy ul. Próznej 9 o łącznej powierzchni 1.060,74 m² na podstawie umowy najmu z dnia 14 lipca 2011 roku. Aneks nr 9 z dnia 8 sierpnia 2022 r. okres najmu został wydłużony i obowiązuje do 16 stycznia 2028 roku. Spółka nie posiada wyceny wynajmowanego lokalu.

Odpisy aktualizujące środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

Zarówno w ciągu roku obrotowego, jak i w roku poprzednim, Spółka nie dokonała żadnych odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

8. Inwestycje długoterminowe – zmiany w ciągu roku obrotowego

Na dzień bilansowy w inwestycjach długoterminowych wykazywane są następujące pozycje:

- a) Udziały w jednostkach powiązanych o wartości 1.009.989,00 zł
W dniu 1 września 2022 roku Spółka nabyła 100% udziałów spółki z o.o., która świadczyć będzie usługi związane z prowadzeniem rejestru uczestników funduszy inwestycyjnych. Od 28 października 2022 r. ww. spółka funkcjonuje jako IPOPEMA Fund Services Sp. z o.o..
- b) Certyfikaty inwestycyjne:

| Certyfikaty inwestycyjne | Data nabycia | Cena nabycia | Wartość bilansowa |
|--|--------------|---------------------|---------------------|
| IPOPEMA 32 FIZAN | 27.01.2009 | 1.000,03 | 2.995,32 |
| SUBFUNDUSZ IPOPEMA 11 w ramach IPOPEMA 101 NS FIZ | 28.01.2021 | 9.683,10 | 9.683,10 |
| IPOPEMA Global Profit Absolute Return Plus FIZ | 18.12.2017 | 2.000.000,00 | 2.246.400,00 |
| IPOPEMA Benefit 3 FIZAN | 22.10.2018 | 486.600,00 | 616.522,20 |
| IPOPEMA Active Global Asset Allocation FIZ | 29.05.2019 | 25.000,00 | 19.847,50 |
| CVI IPOPEMA RE DEBT FIZAN | 28.06.2019 | 24.000,00 | 27.048,96 |
| IPOPEMA Benefit 7 FIZAN | 06.12.2019 | 25.000,00 | 35 387,50 |
| Razem | | 2.571.283,13 | 2.957.884,58 |

- c) Jednostki uczestnictwa:

| Jednostki uczestnictwa | Data nabycia | Cena nabycia | Wartość bilansowa |
|--------------------------------------|--------------|------------------|-------------------|
| IPOPEMA SFIO Subfundusz Short Equity | 21.12.2012 | 59.886,11 | 41.468,17 |
| Razem | | 59.886,11 | 41.468,17 |

Spółka klasyfikuje inwestycje w jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zmiany stanu inwestycji długoterminowych w 2022 i 2021 roku przedstawia poniższa tabela:

| Inwestycje długoterminowe | 2022 rok | 2021 rok |
|--|---------------------|---------------------|
| Wartość na początek okresu | 3.418.464,86 | 3.179.980,75 |
| Nabycie | 1.009.989,00 | 410.328,64 |
| Sprzedaż (wartość w cenie nabycia) | 200.000,00 | 200.645,54 |
| Aktualizacja wartości | - 219.112,11 | 28.801,61 |
| Zmiana klasyfikacji na krótkoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| Wartość na koniec okresu | 4.009.341,75 | 3.418.464,86 |

Zarówno w ciągu roku obrotowego, jak i w roku poprzednim, Spółka nie dokonała żadnych odpisów aktualizujących wartość inwestycji długoterminowych.

9. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny Spółki wynosi 10.599.441,00 zł i składa się z 3.533.147 sztuk akcji o wartości nominalnej 3,00 zł każda. Akcje Spółki są akcjami zwykłymi (nieuprzywilejowanymi).

| Seria | Rodzaj akcji | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji | Wartość nominalna jednej akcji | Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji |
|-------|--------------|-------------------------------|-----------------------------------|------------------|--------------------------------|---|--------------------------|------------------|
| A | zwykłe | nieuprzywilejowane | nieograniczone | 1.000.000 | 3,00 | 3.000.000,00 | opłacony w całości | 23.04.2007 |
| B | zwykłe | nieuprzywilejowane | nieograniczone | 666.667 | 3,00 | 2.000.001,00 | opłacony w całości | 29.04.2014 |
| C | zwykłe | nieuprzywilejowane | nieograniczone | 1.866.480 | 3,00 | 5.599.440,00 | opłacony w całości | 30.11.2015 |
| Razem | | | | 3.533.147 | | 10.599.441,00 | | |

W dniu 13 października 2016 r. zostało zarejestrowane warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1 695 tys. zł na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 sierpnia 2016 r. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane w celu przyznania prawa do objęcia akcji serii D posiadaczom warrantów subskrypcyjnych objętych w ramach programu motywacyjnego wdrażanego w Spółce. Objęcie akcji serii D ma nastąpić nie później niż w terminie do dnia 31 lipca 2026 roku.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. właścicielem wszystkich akcji Spółki była IPOPEMA Securities S.A.

10. Propozycja podziału zysku za rok obrotowy

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wypracowało w 2022 roku zysk netto w wysokości 374.871,06 zł. Zarząd Towarzystwa przedstawi Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy rekomendację zatrzymania całości zysku netto wypracowanego w 2022 roku w Towarzystwie z przeznaczeniem na podwyższenie kapitału zapasowego.

11. Wymogi kapitałowe

Spółka jako towarzystwo funduszy inwestycyjnych jest zobowiązana wymogami określonymi w art. 49 oraz art. 50 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku z uwzględnieniem art. 12-15 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. do posiadania odpowiednich kapitałów własnych.

Zgodnie z tymi wymogami kapitał początkowy Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych na wykonywanie działalności ma wynosić nie mniej niż równowartość 730.000 euro. Kapitały własne TFI powinny być utrzymywane na poziomie nie niższym niż 25% różnicy pomiędzy wartością kosztów ogółem a wartością zmiennych kosztów dystrybucji poniesionych w poprzednim roku obrotowym. Od momentu, gdy wartość aktywów funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo przekroczy równowartość 250.000 tys. euro Towarzystwo jest zobowiązane niezwłocznie zwiększyć poziom kapitałów własnych o kwotę dodatkową stanowiącą 0,02% różnicy między wartością aktywów wszystkich funduszy zarządzanych przez Towarzystwo a kwotą stanowiącą równowartość w złotych 250.000 tys. euro. Towarzystwo nie ma obowiązku zwiększania swoich kapitałów w sytuacji, gdy jego kapitał początkowy oraz kwota dodatkowa przekraczają równowartość 10.000 tys. euro. Dodatkowo, IPOPEMA TFI jako towarzystwo prowadzące działalność w zakresie zarządzania alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi ma obowiązek, z uwzględnieniem art. 12-15

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2022

rozporządzenia 231/2013, zwiększać kapitał własny ustalony zgodnie z powyższymi zasadami odpowiednio do ryzyka roszczeń wobec towarzystwa z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków związanych z zarządzaniem specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym lub funduszem inwestycyjnym zamkniętym. Wymagane jest z tego powodu zwiększenie kapitału o kwotę dodatkową stanowiącą 0,01% wartości aktywów alternatywnych funduszy inwestycyjnych albo zawarcie umowy ubezpieczeniowej odpowiedzialności cywilnej za szkody powstałe w wyniku niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków związanych z zarządzaniem specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym lub funduszem inwestycyjnym zamkniętym. Towarzystwo utrzymuje kapitały własne na poziomie wymaganym przez art. 49 i 50 Ustawy, przy czym na pokrycie ryzyka związanego z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania funduszami, Towarzystwo utrzymuje dodatkowe kapitały własne. Towarzystwo oblicza wymóg dotyczący dodatkowych kapitałów własnych na koniec każdego roku obrotowego i w razie konieczności dokonuje ich zwiększenia.

Na 31 grudnia 2022 r. minimalny wymagany kapitał własny określony na podstawie ww. przepisów wynosił 42 512 tys. zł, a faktyczny poziom kapitału własnego Towarzystwa wynosił 47 587 tys. zł.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie odnotowano przypadków naruszenia minimalnego poziomu kapitału własnego wymaganego ww. przepisami prawa.

12. Rezerwy na zobowiązania

Zmiany stanu rezerw na zobowiązania w 2022 roku przedstawia poniższa tabela:

| Rezerwy na zobowiązania | 01.01.2022 | Zawiązanie | Rozwiązanie | Wykorzystanie | 31.12.2022 |
|--|---------------------|----------------------|--------------------|----------------------|---------------------|
| Z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 387.812,12 | 473.854,96 | 0,00 | 446.699,27 | 414.967,81 |
| Na świadczenia emerytalne i podobne | 134.266,47 | 36.217,21 | 0,00 | 0,00 | 170.483,68 |
| Niewykorzystane urlopy | 1.207.731,81 | 96.639,45 | 0,00 | 230.037,92 | 1.074.333,34 |
| Rezerwa na premie | 4.098.788,06 | 2.824.326,23 | 0,00 | 3.589.661,47 | 3.333.452,82 |
| Rezerwa na usługi audytorskie i księgowo | 24.600,00 | 81.738,00 | 0,00 | 91.097,60 | 15.240,40 |
| Rezerwa na koszty dystrybucji | 255.271,60 | 15.436.017,72 | 131.230,84 | 15.537.006,15 | 23.052,33 |
| Rezerwa na czynsz | 409.768,04 | 0,00 | 0,00 | 393.054,78 | 16.713,26 |
| Rezerwy pozostałe | 1.562.115,63 | 5.643.485,42 | 11.870,18 | 5.388.770,77 | 1.804.960,10 |
| Razem | 8.080.353,73 | 24.592.278,99 | 143.101,02 | 25.676.327,96 | 6.853.203,74 |

13. Odpisy aktualizujące wartość należności

Zmiany stanu odpisów aktualizujących należności przedstawia poniższa tabela:

| Odpisy aktualizujące wartość należności | 2022 rok | 2021 rok |
|--|---------------------|---------------------|
| Stan na początek okresu | 3.277.667,86 | 2.069.074,23 |
| Utworzenie | 546,741,68 | 1.889.804,53 |
| Rozwiązanie | 36.712,50 | 681.210,90 |
| Wykorzystanie | 0,00 | 0,00 |
| Stan na koniec okresu | 3.787.697,04 | 3.277.667,86 |

14. Zobowiązania

Na zobowiązania długoterminowe Spółki składają się zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu samochodów.

Zestawienie zobowiązań długoterminowych według terminów wymagalności przedstawia poniższa tabela:

| Zobowiązania długoterminowe | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| - do 1 roku | 163.651,21 | 177.478,86 |
| - powyżej 1 roku do 3 lat | 0,00 | 163.651,21 |
| - powyżej 3 lat do 5 lat | 0,00 | 0,00 |
| - powyżej 5 lat | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 163.651,21 | 341.130,07 |

Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu samochodów prezentowana jest w pozycji bilansu jako inne zobowiązania finansowe.

| Zobowiązania krótkoterminowe | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| - inne zobowiązania finansowe | 177.478,86 | 151.971,92 |
| Razem | 177.478,86 | 151.971,92 |

15. Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki

Na 31 grudnia 2022 roku Spółka nie posiadała zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki.

16. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka nie posiadała żadnych zobowiązań warunkowych.

Spółka w bieżącym roku nie udzieliła oraz nie posiadała na dzień 31 grudnia 2022 roku żadnych zabezpieczeń na rzecz osób trzecich.

17. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 2.262.289,00 zł na koniec 2022 roku i 2.320.138,00 zł na koniec 2021 roku. Do długoterminowych rozliczeń międzyokresowych Spółka zalicza również inne rozliczenia międzyokresowe które rozliczone zostaną w okresie późniejszym niż 12 miesięcy od zakończenia dnia bilansowego. Na dzień 31.12.2022 inne rozliczenia międzyokresowe wynosiły 26.447,61 zł, 50.005,52 zł na koniec 2021 roku. Szczegóły dotyczące kalkulacji aktywów z tytułu podatku odroczonego zostały zaprezentowane w nocie 23.

18. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Specyfikację czynnych rozliczeń międzyokresowych na koniec 2022 i 2021 r. poniższa tabela przedstawia:

| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--|-------------------|---------------------|
| Koszty ubezpieczeń | 313.211,68 | 283.489,21 |
| Prenumerata prasy | 7.766,74 | 14.909,68 |
| Opłaty za dystrybucję | 155.795,77 | 513.478,24 |
| Pozostałe | 359.674,12 | 417.436,54 |
| Razem | 836.448,31 | 1.229.313,67 |

19. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży

| Przychody ze sprzedaży netto | 2022 rok | 2021 rok |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Przychody z zarządzania funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi | 163.465.728,39 | 150.810.268,28 |
| Przychody z zarządzania funduszami inwestycyjnymi otwartymi | 10.135.548,08 | 16.691.856,72 |
| Przychody z tytułu zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych | 2.414.999,90 | 2.700.824,11 |
| Razem przychody ze sprzedaży netto | 176.016.276,37 | 170.202.949,11 |

Wszystkie usługi świadczone przez Towarzystwo są wykonywane na terytorium Polski.

20. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidywanej do zaniechania w następnym okresie

W roku obrotowym 2022 Spółka nie osiągnęła przychodów ani nie poniosła kosztów wynikających z działalności zaniechanej oraz nie przewiduje zaniechania działalności w roku następnym.

21. Wyliczenie podatku dochodowego od osób prawnych z przedstawieniem pozycji różniących podstawę opodatkowania od wyniku finansowego brutto

| | 2022 rok | 2021 rok |
|---|-------------------|---------------------|
| Zysk brutto | 486.307,06 | 8.647.955,00 |
| 1. Przychody nie podlegające opodatkowaniu (-) | 616.591,66 | 1.030.271,23 |
| 2. Przychody i zyski księgowe przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego (-) | 672.757,15 | 1.293.267,14 |
| 3. Przychody podatkowe nie ujęte w księgach rachunkowych (+) | 3.870.508,61 | 6.149.572,98 |
| 4. Koszty nie stanowiące trwale kosztów uzyskania przychodów (+) | 1.614.157,91 | 1.417.114,85 |
| 5. Koszty i straty księgowe przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (+) | 23.349.791,30 | 21.379.826,37 |
| 6. Koszty uzyskania przychodów nie będące w ewidencji bilansowej (-) | 3.324.007,70 | 5.431.515,70 |
| 7. Doliczenia do kosztów podatkowych (-) | 25.673.103,69 | 27.319.271,05 |
| Dochód do opodatkowania | 0,00 | 2.520.144,08 |
| Strata do odliczenia z lat ubiegłych | 0,00 | 0,00 |
| Pozostałe odliczenia | 0,00 | 0,00 |
| Podstawa opodatkowania zysk (+) / strata (-) | (-) 965.695,32 | 2.520.144,08 |
| Podatek dochodowy | 0,00 | 478.827,00 |

22. Kalkulacja aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Poniższa tabela prezentuje wyliczenie pozycji podatku odroczonego wynikającego z dodatnich i ujemnych różnic przejściowych między podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych a zyskiem brutto.

| | Podstawa utworzenia rezerwy 31.12.2022 | Podatek odroczoney 31.12.2022 | Podstawa utworzenia rezerwy 31.12.2021 | Podatek odroczoney 31.12.2021 |
|---|--|-------------------------------|--|-------------------------------|
| Dodatnie różnice przejściowe | | | | |
| Wycena papierów wartościowych | 448.183,51 | 85.154,81 | 587.295,62 | 111.586,12 |
| Naliczone odsetki | 99.891,85 | 18.979,00 | 244,09 | 46,00 |
| Pozostałe | 1.635.971,99 | 310.834,00 | 1.453.577,18 | 276.180,00 |
| Rezerwa na podatek odroczoney | 2.184.047,35 | 414.967,81 | 2.041.116,89 | 387.812,12 |
| Ujemne różnice przejściowe | | | | |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 4.578.269,84 | 869.872,00 | 5.440.786,34 | 1.033.749,00 |
| Pozostałe rezerwy | 1.206.130,20 | 229.166,00 | 2.178.167,38 | 413.853,00 |
| Odpisy aktualizujące należności | 3.787.697,04 | 719.662,00 | 3.277.667,80 | 622.757,00 |
| Strata podatkowa | 965.695,32 | 183.482,00 | 0,00 | 0,00 |
| Pozostałe | 1.368.981,12 | 260.107,00 | 1.314.623,27 | 249.779,00 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 11.906.773,52 | 2.262.289,00 | 12.211.244,79 | 2.320.138,00 |

23. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

W 2022 roku Spółka nie wytworzyła we własnym zakresie żadnych środków trwałych, ani środków trwałych w budowie.

24. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

W 2022 roku Spółka poniosła nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 178.566,69 zł.
W kolejnym roku Spółka planuje ponieść nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 350.000,00 zł.

Spółka w roku obrotowym nie poniosła nakładów na ochronę środowiska, nie planuje również poniesienia takich nakładów w następnym roku.

25. Przychody i koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

W 2022 roku nie wystąpiły w Spółce żadne przychody ani koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie.

26. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia bilansową strukturę środków pieniężnych na koniec 2022 i 2021 roku:

| Środki pieniężne i inne aktywa | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|----------------------|----------------------|
| Środki pieniężne na rachunkach bieżących, w tym | 9.420.275,20 | 5.468.993,56 |
| - zgromadzone na rachunku VAT | 0,00 | 0,00 |
| Środki pieniężne na lokatach bankowych, w tym: | 7.092.314,93 | 24.126.668,18 |
| - lokaty o terminie zapadalności powyżej 3 miesięcy | 0,00 | 0,00 |
| Środki pieniężne na rachunkach zabezpieczonych | 8.500.000,00 | 10.000.000,00 |
| Inne środki pieniężne | 24.410,96 | 0,00 |
| Inne aktywa pieniężne | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 25.037.001,09 | 39.595.661,74 |

W rachunku przepływów pieniężnych Spółka prezentuje środki pieniężne na początek i koniec okresu bez uwzględnienia różnic kursowych.

W pozycji środki pieniężne wykazywane są wyłącznie własne środki pieniężne Spółki.

W pozycji środki pieniężne na lokatach bankowych Spółka wykazuje depozyty bankowe wraz z naliczonymi odsetkami o terminie zapadalności do trzech miesięcy od dnia bilansowego.

27. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym

Przeciętną liczbę osób zatrudnionych (w etatach) w Spółce przedstawia poniższa tabela:

| | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Pracownicy umysłowi (w etatach) | 107 | 89 |

28. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, należne lub wypłacone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących za rok obrotowy

| | 2022 rok | 2021 rok |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| Zarząd | 2.822.873,21 | 2.785.234,52 |
| w tym wynagrodzenie z zysku | 0,00 | 0,00 |
| Rada Nadzorcza | 1.464.754,50 | 1.822.000,00 |
| | 4.287.627,81 | 4.607.234,52 |

29. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła żadnemu z Członków Zarządu, Rady Nadzorczej ani ich małżonkom, krewnym i powinowatym, żadnych pożyczek ani zaliczek (z wyjątkiem rozliczeń z tytułu pakietów medycznych oraz zaliczek na wydatki podczas podróży służbowych, które zostały rozliczone rachunkami zakwalifikowanymi jako koszty bieżącej działalności), jak również nie dokonała z tymi osobami żadnych innych transakcji.

30. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy

Podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia badania rocznego sprawozdania finansowego zarówno za rok 2022 jak i za rok 2021 jest Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu. Wynagrodzenie należne i wypłacone za 2022 i 2021 rok przedstawia poniższa tabela:

| | 2022 rok | 2021 rok |
|---|-----------|-----------|
| Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego | 27.000,00 | 20.500,00 |
| Inne usługi poświadczające | 18.000,00 | 0,00 |
| Usługi doradztwa podatkowego | 0,00 | 0,00 |
| Pozostałe usługi | 0,00 | 0,00 |

31. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Spółka w okresie sprawozdawczym nie brała udziału w żadnych wspólnych przedsięwzięciach.

32. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązanymi z Grupy IPOPEMA Securities S.A.:

| Rodzaj transakcji | Nazwa podmiotu powiązanego | Rodzaj powiązania | Wartość transakcji za 2022 rok (przychody+/koszty-) | Wartość transakcji za 2021 rok (przychody+/koszty-) |
|---------------------------|--|----------------------|---|---|
| Nabycie pozostałych usług | IPOPEMA Securities S.A. | Jednostka dominująca | - 3.941.095,26 | - 4.634.330,05 |
| Koszty ubezpieczenia | IPOPEMA Securities S.A. | Jednostka dominująca | - 302.006,34 | - 269.392,26 |
| Koszty usług wsparcia IT | IPOPEMA Securities S.A. | Jednostka dominująca | - 42.000,00 | - 42.000,00 |
| Pozostałe przychody | IPOPEMA Securities S.A. | Jednostka dominująca | 0,00 | 13.237,20 |
| Pozostałe przychody | IPOPEMA BUSINESS CONSULTING Sp. z o.o. | Jednostka powiązana | 68.919,49 | 95.490,40 |
| Pozostałe przychody | MUSCARI CAPITAL Sp. z o.o. | Jednostka powiązana | 10.030,00 | 0,00 |
| Pozostałe przychody | IPOPEMA FUND SERVICES Sp. z o.o. | Jednostka powiązana | 4.000,00 | 0,00 |

Podane kwoty przychodów i kosztów są wartościami netto.

| Rodzaj transakcji | Nazwa podmiotu powiązanego | Rodzaj powiązania | Wartość należności+ /zobowiązania- na dzień 31.12.2022 | Wartość należności+ /zobowiązania- na dzień 31.12.2021 |
|---------------------------|--|----------------------|--|--|
| Nabycie pozostałych usług | IPOPEMA Securities S.A. | Jednostka dominująca | - 681.221,88 | - 636.420,66 |
| Nabycie pozostałych usług | IPOPEMA BUSINESS CONSULTING Sp. z o.o. | Jednostka powiązana | 2.460,00 | 10.119,33 |
| Nabycie pozostałych usług | IPOPEMA FUND SERVICES Sp. z o.o. | Jednostka powiązana | 1.230,00 | 0,00 |

Powyżej wskazane transakcje nie zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

Zgodnie z MSR 24 do podmiotów powiązanych zalicza się również członków Rady Nadzorczej Spółki, a także podmioty z nimi powiązane. W 2022 r. Spółka zarządzała funduszami inwestycyjnymi, których uczestnikami byli niektórzy członkowie Rady Nadzorczej Spółki oraz podmioty z nimi powiązane. Łączna wartość przychodu Spółki z tytułu zarządzania ww. funduszami w 2022 r. wyniosła 202.013,75 zł (w 2021 r.: 143.201,33 zł).

33. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym Spółki

W dniu 1 września 2022 roku Spółka nabyła 100% udziałów spółki z o.o., która świadczyć będzie usługi związane z prowadzeniem rejestrów uczestników funduszy inwestycyjnych. Od 28 października 2022 r. ww. spółka funkcjonuje pod nazwą IPOPEMA Fund Services Sp. z o.o.

34. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza jednostka dominująca – IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Próżnej 9. Sprawozdania finansowe IPOPEMA Securities S.A. są dostępne na stronie internetowej: www.ipopemasecurities.pl.

Warszawa, 30 marca 2023 roku

Jarosław Wikaliński
Prezes Zarządu

Katarzyna Westfeld
Członek Zarządu

Paweł Jackowski
Członek Zarządu

Tomasz Mrysz
Członek Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

14.7. Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.

IPOPEMA
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Sprawozdanie finansowe

**za rok zakończony dnia
31 grudnia 2021 roku**

Warszawa, dnia 30 marca 2022 roku

Dla akcjonariuszy IPOPEMA TFI S.A.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2021 r. poz. 217 z późniejszymi zmianami) Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten rok.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności jednostki zasady rachunkowości, które stosowane były w sposób ciągły.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w niezmnieszonej istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości.

Załączone sprawozdanie finansowe składające się z bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych oraz informacji dodatkowej, zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

| | Strona |
|---|--------|
| Wprowadzenie..... | 3 |
| Bilans..... | 9 |
| Rachunek zysków i strat | 11 |
| Rachunek przepływów pieniężnych..... | 12 |
| Zestawienie zmian w kapitale własnym..... | 13 |
| Dodatkowe informacje i objaśnienia..... | 14 |

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Informacje o Spółce

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Spółka”, „Towarzystwo”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Warszawie przy ulicy Próżnej 9, wpisaną do rejestru przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000278264 prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dla m.st. Warszawy w Warszawie. Spółce nadano numer identyfikacji podatkowej NIP 108-000-30-69.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. prowadzi działalność na mocy zezwolenia udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego z dnia 13 września 2007 roku na prowadzenie działalności w zakresie tworzenia i zarządzania funduszami inwestycyjnymi, pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowaniu funduszy wobec osób trzecich oraz zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych oraz zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 5 kwietnia 2011 roku na zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

W 2021 r. IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. świadczyło usługi w zakresie tworzenia i zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. Koncentruje się na kreowaniu rozwiązań dostosowanych do indywidualnych potrzeb i oczekiwań inwestorów, a także na tworzeniu funduszy o alternatywnej polityce inwestycyjnej. Oferta Towarzystwa obejmuje fundusze inwestujące zarówno na polskim, jak i na globalnych rynkach kapitałowych. IPOPEMA TFI S.A. oferuje również usługi zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych, polegające na aktywnym inwestowaniu środków inwestora. Zarządzanie aktywami oparte jest na indywidualnie dopasowanej strategii inwestycyjnej.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10.599.441,00 złotych i został opłacony w całości. Jedynym akcjonariuszem Spółki jest IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Próżnej 9.

W dniu 30 listopada 2015 roku zostało zarejestrowane połączenie Towarzystwa z IPOPEMA Asset Management S.A. („IPOPEMA AM”) na zasadzie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (łączenie przez przejęcie), gdzie Towarzystwo było spółką przejmującą, a IPOPEMA AM było spółką przejmowaną. IPOPEMA Asset Management S.A. przeniosła na Towarzystwo całość swojego majątku wraz ze wszystkimi korzyściami i ciężarami w zamian za akcje nowej emisji, które Towarzystwo wydało jednemu akcjonariuszowi spółki przejmowanej, tj. IPOPEMA Securities S.A. Połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów zgodnie z art. 44c ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2021 r. poz. 217 z późniejszymi zmianami).

Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności w dającej przewidzieć się przyszłości, tj. w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodzi:

| | |
|---------------------|------------------|
| Jarosław Wikaliński | Prezes Zarządu, |
| Katarzyna Westfeld | Członek Zarządu, |
| Paweł Jackowski | Członek Zarządu, |
| Tomasz Mrysz | Członek Zarządu. |

W dniu 23 czerwca 2021 r. uchwałą nr 3 Rady Nadzorczej Spółki w skład Zarządu Spółki został powołany Tomasz Mrysz. Innych, poza wskazanymi powyżej, zmian w składzie Zarządu Spółki w roku 2020 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie było.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodzi:

| | |
|-------------------------------|---------------------------------|
| Jacek Lewandowski | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| Mirosław Jacek Borys | Członek Rady Nadzorczej, |
| Mariusz Piskorski | Członek Rady Nadzorczej |
| Stanisław Wojciech Waczkowski | Członek Rady Nadzorczej, |
| Piotr Marek Szczepiórkowski | Członek Rady Nadzorczej, |
| Adam Ryszard Stopyra | Członek Rady Nadzorczej. |

W dniu 19 kwietnia 2021 r. wygasł mandat Zbigniewa Mrowca, członka Rady Nadzorczej. W dniu 30 czerwca 2021 r. uchwałą nr 2 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Adama Ryszarda Stopyrę do sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej. Innych, poza wskazanymi powyżej, zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki w roku 2021 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie było.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2021 r. poz. 217 z późniejszymi zmianami), według zasady kosztu historycznego oraz inwestycji i instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Sprawozdanie niniejsze jest sprawozdaniem za rok obrotowy, który jest zgodny z rokiem kalendarzowym. Sprawozdanie obejmuje okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku. Dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia roku 2020 do 31 grudnia 2020 roku.

Niniejsze sprawozdanie jest przedstawione w złotych polskich („zł”) z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

W skład jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego

1. Rzeczowe aktywa trwale, wartości niematerialne i prawne

Środki trwale oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Obce środki trwale lub wartości niematerialne i prawne przyjęte do używania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w Ustawie.

Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez Spółkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zaliczane są do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli spełnione są warunki określone w Ustawie.

Środki trwale w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji.

Stawki amortyzacji zastosowane przez Spółkę przedstawia poniższa tabela.

| Typ | Stawki amortyzacyjne |
|---------------------------------|-----------------------------|
| Maszyny i urządzenia techniczne | 30% |
| Środki transportu | 20%-25% |
| Pozostałe środki trwale | 10%-20% |
| Budynki i lokale | 10%-20% |
| Wartości niematerialne i prawne | 20% - 50% |

Środki trwale oraz wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nieprzekraczającej 3.500,00 zł zalicza się jednorazowo w koszty okresu, w którym zostały poniesione. Dopuszcza się jednak możliwość obejmowania ewidencją środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych o wartości nieprzekraczającej 3.500,00 zł, jeśli jest to uzasadnione potrzebami Spółki.

Środki trwale w budowie oraz grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu nie są amortyzowane.

2. Inwestycje długoterminowe

Towarzystwo dokonuje inwestycji w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz jednostki uczestnictwa funduszy otwartych zarządzanych przez Towarzystwo w trybie art. 65 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2016 r. poz. 1896 z późniejszymi zmianami), tj. wyłącznie w ramach pierwszej emisji certyfikatów inwestycyjnych lub jednostek uczestnictwa funduszy.

Inwestycje w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy są klasyfikowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i wyceniane wg wartości godziwej.

Ponadto, Spółka inwestuje w obligacje Skarbu Państwa, które są klasyfikowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i wyceniane wg wartości godziwej.

Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, wycenianych w wartości godziwej, odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.

3. Należności

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Należności długoterminowe to należności, których termin wymagalności przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego.

4. Aktywa pieniężne

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych. Aktywa pieniężne wyceniane są w wartości nominalnej. Aktywa pieniężne wyrażone w walutach obcych wyceniane są według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ustalonego dla danej waluty na dzień bilansowy.

Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

5. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują również aktywa z tytułu podatku odroczonego.

6. Kapitał własny

Kapitały własne wykazywane są według wartości nominalnej w podziale na ich rodzaje oraz według zasad określonych przepisami prawa oraz postanowieniami statutu.

7. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, powoduje wykorzystanie rezerwy. Niewykorzystane rezerwy zwiększają odpowiednie pozostałe przychody operacyjne, przychody finansowe lub zyski nadzwyczajne.

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

8. Zobowiązania

Zobowiązania finansowe (z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, instrumentów pochodnych o charakterze zobowiązań oraz pozycji zabezpieczanych) wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, według skorygowanej ceny nabycia.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej.

Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania długoterminowe to zobowiązania, których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego.

9. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny.

Zobowiązania ujęte jako bierne rozliczenia międzyokresowe zwiększają koszty okresu sprawozdawczego, w którym zobowiązanie powstało.

10. Przychody i koszty

Przychody i koszty wykazywane są w księgach rachunkowych w momencie ich powstania oraz zgodnie z zasadą memoriału, zarówno w poszczególnych miesiącach jak i w obrębie całego roku. Przychody z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi stanowią opłaty stałe naliczane w okresach miesięcznych oraz opłaty zmienne uzależnione od wyników zarządzania naliczane w ujęciu kwartalnym lub rocznym.

11. Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

12. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonała żadnych zmian polityki rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2021

| AKTYWA – w zł | | Nota | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|----------------------|---|---------------|----------------------|----------------------|
| I. | AKTYWA TRWAŁE | | 7.705.878,43 | 9.071.130,65 |
| 1. | Wartości niematerialne i prawne | 6, 8 | 392.902,65 | 440.469,15 |
| | Koszty zakończonych prac rozwojowych | | 0,00 | 0,00 |
| | Inne wartości niematerialne i prawne | | 392.902,65 | 202.611,75 |
| | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | | 0,00 | 237.857,40 |
| 2. | Rzeczowe aktywa trwałe | 7, 8 | 1.524.367,40 | 1.762.435,75 |
| | Środki trwałe, w tym: | | 1.514.441,30 | 1.750.947,55 |
| | a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | | 0,00 | 0,00 |
| | b) urządzenia techniczne i maszyny | | 487.670,30 | 670.150,89 |
| | c) środki transportu | | 943.741,65 | 978.326,22 |
| | d) inne środki trwałe | | 83.029,35 | 102.470,44 |
| | Środki trwałe w budowie | | 9.926,10 | 11.488,20 |
| 3. | Należności długoterminowe | | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Inwestycje długoterminowe | 9 | 3.418.464,86 | 3.179.980,75 |
| | Długoterminowe aktywa finansowe | | 3.418.464,86 | 3.179.980,75 |
| | a) w pozostałych jednostkach | | 3.418.464,86 | 3.179.980,75 |
| | - inne papiery wartościowe | | 3.418.464,86 | 3.179.980,75 |
| | - udzielone pożyczki | | 0,00 | 0,00 |
| | - inne długoterminowe aktywa finansowe | | 0,00 | 0,00 |
| 5. | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 18, 23 | 2.370.143,52 | 3.688.245,00 |
| | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 2.320.138,00 | 3.688.245,00 |
| | Inne rozliczenia międzyokresowe | | 50.005,52 | 0,00 |
| II. | AKTYWA OBROTOWE | | 62.166.549,01 | 68.999.785,51 |
| 1. | Zapasy | | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Należności krótkoterminowe | 14 | 21.341.573,60 | 40.870.084,41 |
| | Należności od jednostek powiązanych | 33 | 10.734,33 | 1.948,39 |
| | a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | | 10.734,33 | 1.948,39 |
| | - do 12 miesięcy | | 0,00 | 0,00 |
| | Należności od pozostałych jednostek | | 21.330.839,27 | 40.868.136,02 |
| | a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | | 20.980.869,32 | 40.770.543,11 |
| | - do 12 miesięcy | | 20.980.869,32 | 40.770.543,11 |
| | b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | | 214.816,48 | 1.924,04 |
| | c) inne | | 135.153,47 | 95.668,87 |
| 3. | Inwestycje krótkoterminowe | | 39.595.661,74 | 27.608.240,64 |
| | Krótkoterminowe aktywa finansowe | | 39.595.661,74 | 27.608.240,64 |
| | a) w pozostałych jednostkach | | 0,00 | 0,00 |
| | - udzielone pożyczki | | 0,00 | 0,00 |
| | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 9 | 0,00 | 0,00 |
| | b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 27 | 39.595.661,74 | 27.608.240,64 |
| | - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | | 39.595.661,74 | 27.605.068,63 |
| | - inne środki pieniężne | | 0,00 | 3.172,01 |
| 4. | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 19 | 1.229.313,67 | 521.460,46 |
| III. | NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY | | 0,00 | 0,00 |
| IV. | UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE | | 0,00 | 0,00 |
| Aktywa razem | | | 69.872.427,44 | 78.070.916,16 |

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2021

| PASywa – w zł | | Nota | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---------------------|--|-----------|----------------------|----------------------|
| I. | Kapitał własny | | 47.324.834,90 | 44.548.476,07 |
| 1. | Kapitał podstawowy | 10 | 10.599.441,00 | 10.599.441,00 |
| 2. | Kapitał zapasowy, w tym: | | 10.717.463,26 | 10.717.463,26 |
| | - nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji) | | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym: | | 475.709,50 | 452.380,67 |
| | - z tytułu aktualizacji wartości godziwej | | 475.709,50 | 452.380,67 |
| 4. | Pozostałe kapitały rezerwowe, w tym: | | 18.779.191,14 | 5.091.417,76 |
| | - tworzone zgodnie z umową (statutem) | | 18.779.191,14 | 5.091.417,76 |
| 5. | Zysk z lat ubiegłych | | 0,00 | 0,00 |
| 6. | Zysk netto | 11 | 6.753.030,00 | 17.687.773,38 |
| 7. | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego | | 0,00 | 0,00 |
| II. | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | | 22.547.592,54 | 33.522.440,09 |
| 1. | Rezerwy na zobowiązania | 13 | 8.080.353,73 | 16.109.946,77 |
| | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 23 | 387.812,12 | 334.348,94 |
| | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | | 5.440.786,34 | 13.241.503,92 |
| | a) długoterminowa | | 134.266,47 | 149.266,47 |
| | b) krótkoterminowa | | 5.306.519,87 | 13.092.237,45 |
| | Pozostałe rezerwy | | 2.251.755,27 | 2.534.093,91 |
| | a) długoterminowe | | 0,00 | 0,00 |
| | b) krótkoterminowe | | 2.251.755,27 | 2.534.093,91 |
| 2. | Zobowiązania długoterminowe | 15 | 341.130,07 | 316.115,05 |
| | Wobec pozostałych jednostek | | 341.130,07 | 316.115,05 |
| | a) inne zobowiązania finansowe | | 341.130,07 | 316.115,05 |
| | b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Zobowiązania krótkoterminowe | 15 | 14.126.108,74 | 17.096.378,27 |
| | Wobec jednostek powiązanych | 33 | 637.035,66 | 574.391,77 |
| | a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | | 637.035,66 | 574.391,77 |
| | - do 12 miesięcy | | 637.035,66 | 574.391,77 |
| | Wobec pozostałych jednostek | | 13.423.038,68 | 16.469.618,21 |
| | a) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | 0,00 | 0,00 |
| | b) inne zobowiązania finansowe | | 151.971,92 | 256.874,93 |
| | c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | | 12.405.262,99 | 10.478.370,02 |
| | - do 12 miesięcy | | 12.405.262,99 | 10.478.370,02 |
| | d) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | | 777.301,98 | 5.620.540,23 |
| | e) inne | | 88.501,79 | 113.833,03 |
| | Fundusze specjalne | | 66.034,40 | 52.368,29 |
| 4. | Rozliczenia międzyokresowe | | 0,00 | 0,00 |
| Pasywa razem | | | 69.872.427,44 | 78.070.916,16 |

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2021

| Rachunek zysków i strat - w zł | Nota | 2021 rok | 2020 rok |
|--|---------------|-----------------------|-----------------------|
| I. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | 20 | 170.202.949,11 | 172.674.958,88 |
| - od jednostek powiązanych | 33 | 0,00 | 0,00 |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów | | 170.202.949,11 | 172.674.958,88 |
| II. Koszty działalności operacyjnej | | 161.032.204,06 | 150.108.592,62 |
| 1. Amortyzacja | | 877.739,24 | 691.371,88 |
| 2. Zużycie materiałów i energii | | 366.731,50 | 381.676,25 |
| 3. Usługi obce | | 126.672.624,54 | 109.999.917,54 |
| 4. Podatki i opłaty | | 5.134.629,55 | 4.827.543,96 |
| 5. Wynagrodzenia | | 23.733.441,81 | 30.261.304,34 |
| 6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym: | | 2.877.005,74 | 2.591.596,89 |
| - emerytalne | | 983.838,65 | 966.912,50 |
| 7. Pozostałe koszty rodzajowe | | 1.370.031,68 | 1.355.181,76 |
| III. Zysk ze sprzedaży | | 9.170.745,05 | 22.566.366,26 |
| IV. Pozostałe przychody operacyjne | | 1.629.970,22 | 67.643,25 |
| Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | | 156.661,85 | 178,86 |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | | 681.210,90 | 5.000,00 |
| Inne przychody operacyjne | | 792.097,47 | 62.464,39 |
| V. Pozostałe koszty operacyjne | | 2.082.491,68 | 535.584,13 |
| Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | | 0,00 | 0,00 |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | | 1.889.804,53 | 209.925,50 |
| Inne koszty operacyjne | | 192.687,15 | 325.658,63 |
| VI. Zysk z działalności operacyjnej | | 8.718.223,59 | 22.098.425,38 |
| VII. Przychody finansowe | | 48.473,25 | 85.848,95 |
| 1. Odsetki, w tym: | | 36,48 | 29.792,85 |
| - od jednostek powiązanych | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Aktualizacja wartości inwestycji | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Inne | | 48.436,77 | 56.056,10 |
| VIII. Koszty finansowe | | 118.741,84 | 84.348,95 |
| 1. Odsetki, w tym: | | 25.829,12 | 30.657,70 |
| - dla jednostek powiązanych | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych | | 0,00 | 22.147,84 |
| 3. Aktualizacja wartości inwestycji | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Inne | | 92.912,72 | 31.543,41 |
| IX. Zysk brutto | | 8.647.955,00 | 22.099.925,38 |
| X. Podatek dochodowy | 22, 23 | 1.894.925,00 | 4.412.152,00 |
| XI. Zysk netto | | 6.753.030,00 | 17.687.773,38 |

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2021

| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – w zł | 2021 rok | 2020 rok |
|--|-------------------------|-----------------------|
| A. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | |
| I. Zysk netto | 6.753.030,00 | 17.687.773,38 |
| II. Korekty razem | 9.722.698,99 | -13.161.711,07 |
| 1. Amortyzacja | 877.739,24 | 691.371,88 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | - 264.666,53 | 119.853,04 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 25.403,99 | 29.404,68 |
| 4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej | - 129.128,56 | 58.028,78 |
| 5. Zmiana stanu rezerw | - 8.083.056,22 | 8.411.412,49 |
| 6. Zmiana stanu należności | 19.528.510,81 | -26.567.720,67 |
| 7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych | - 2.865.366,52 | 6.227.699,19 |
| 8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 658.239,27 | -2.362.961,68 |
| 9. Inne korekty | - 24.976,49 | 231.201,22 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II) | 16.475.728,99 | 4.526.062,31 |
| B. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | |
| I. Wpływy z działalności inwestycyjnej | 321.845,54 | 35.852,16 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 121.200,00 | 0,00 |
| 2. Z aktywów finansowych, w tym: | 200.645,54 | 35.852,16 |
| a) w pozostałych jednostkach | 200.645,54 | 35.852,16 |
| - zbycie aktywów finansowych | 200.645,54 | 35.852,16 |
| 3. Inne wpływy inwestycyjne | 0,00 | 0,00 |
| II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej | 835.652,77 | 1.588.039,79 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 425.324,13 | 1.588.039,79 |
| 2. Na aktywa finansowe, w tym: | 410.328,64 | 0,00 |
| a) w pozostałych jednostkach | 410.328,64 | 0,00 |
| - nabycie aktywów finansowych | 410.328,64 | 0,00 |
| 3. Inne wydatki inwestycyjne | 0,00 | 0,00 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II) | - 513.807,23 | -1.552.187,63 |
| C. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | |
| I. Wpływy z działalności finansowej | 0,00 | 0,00 |
| 1. Emisja dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| II. Wydatki z tytułu działalności finansowej | 4.235.995,18 | 150.594,06 |
| 1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 4.000.000,00 | 0,00 |
| 2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 210.591,19 | 120.809,38 |
| 3. Odsetki | 25.403,99 | 29.404,68 |
| 4. Wykup dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 380,00 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II) | - 4.235.995,18 | -150.594,06 |
| PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III) | 11.725.926,58 | 2.823.280,72 |
| BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym: | 11.990.593,11 | 2.703.427,68 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 264.666,53 | -119.853,04 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU | 27 27.732.302,34 | 24.909.021,72 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym: | 27 39.458.228,92 | 27.732.302,34 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 10.095.322,74 | 10.852.368,29 |

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2021

| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – w zł | | 2021 rok | 2020 rok |
|--|--|-------------------------|----------------------|
| I. | KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO) | 44.548.476,07 | 26.564.839,23 |
| | - korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 0,00 | 0,00 |
| | - korekty błędów | 0,00 | 0,00 |
| I.a. | KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH | 44.548.476,07 | 26.564.839,23 |
| 1. | Kapitał podstawowy na początek okresu | 10 10.599.441,00 | 10.599.441,00 |
| 1.1. | Zmiany kapitału podstawowego | 0,00 | 0,00 |
| 1.2. | Kapitał podstawowy na koniec okresu | 10.599.441,00 | 10.599.441,00 |
| 2. | Kapitał zapasowy na początek okresu | 10.717.463,26 | 7.944.147,60 |
| 2.1. | Zmiany kapitału zapasowego | - | 2.773.315,66 |
| a) | zwiększenie | - | 2.773.315,66 |
| | - podział zysku | - | 2.773.315,66 |
| 2.2. | Kapitał zapasowy na koniec okresu | 10.717.463,26 | 10.717.463,26 |
| 3. | Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu | 452.380,67 | 156.517,21 |
| 3.1. | Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny | 23.328,83 | 295.863,46 |
| a) | zwiększenie | 28.801,01 | 365.263,50 |
| | - wycena instrumentów finansowych | 28.801,01 | 365.263,50 |
| | - odroczony podatek dochodowy (wycena instrumentów finansowych) | 0,00 | 0,00 |
| b) | zmniejszenie | 5.472,18 | 69.400,04 |
| | - wycena instrumentów finansowych | 0,00 | 0,00 |
| | - odroczony podatek dochodowy (wycena instrumentów finansowych) | 5.472,18 | 69.400,04 |
| 3.2. | Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 475.709,50 | 452.380,67 |
| 4. | Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu | 5.091.417,76 | 5.091.417,76 |
| 4.1. | Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych | 13.687.773,38 | 0,00 |
| a) | zwiększenie | 13.687.773,38 | 0,00 |
| | - podział zysku | 13.687.773,38 | 0,00 |
| 4.2. | Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu | 18.779.191,14 | 5.091.417,76 |
| 5. | Zysk / strata z lat ubiegłych na początek okresu | 17.687.773,38 | 2.773.315,66 |
| 5.1. | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 17.687.773,38 | 2.773.315,66 |
| a) | zmniejszenie | 17.687.773,38 | 2.773.315,66 |
| | - podział zysku z lat ubiegłych (dywidenda) | 4.000.000,00 | 0,00 |
| | - podział zysku (przeniesienie na kapitał zapasowy/rezerwowy) | 13.687.773,38 | 2.773.315,66 |
| | - podział zysku (pokrycie straty z lat ubiegłych) | 0,00 | 0,00 |
| 5.2. | Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 5.3. | Strata z lat ubiegłych na początek okresu | 0,00 | 0,00 |
| a) | zmniejszenie | 0,00 | 0,00 |
| | - pokrycie straty z lat ubiegłych | 0,00 | 0,00 |
| 5.3. | Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 5.4. | Zysk / strata z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 6. | Wynik netto | 11 6.753.030,00 | 17.687.773,38 |
| a) | zysk netto | 6.753.030,00 | 17.687.773,38 |
| II. | KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ) | 47.324.834,90 | 44.548.476,07 |
| III. | KAPITAŁ WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU | 47.324.834,90 | 44.548.476,07 |

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

2. Znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym okresu sprawozdawczego.

Istotnym zdarzeniem mogącym wpływać na sytuację ekonomiczno-finansową oraz wyniki Spółki w przyszłych okresach jest pandemia wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19. W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, w tym w Polsce, a jego negatywny wpływ nabral dynamiki. W chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja ta wciąż się zmienia a wpływ opisanych powyżej okoliczności jest trudny do oszacowania i jest uzależniony od stopnia nasilenia pandemii i wdrażanych środków zapobiegawczych oraz czasu ich trwania. Do tej pory nie odnotowano istotnego wpływu na sytuację ekonomiczno-finansową oraz wyniki Spółki.

Istotnym zdarzeniem mogącym wpływać na wyniki finansowe Towarzystwa są również znaczące zmiany w otoczeniu społeczno-gospodarczym. W wyniku rozpoczęcia działań wojennych na terytorium Ukrainy obserwujemy wzrost ryzyka politycznego w regionie oraz wiążące się z nim negatywne oddziaływanie ekonomiczne. W ostatnich tygodniach wystąpiły znaczące wahania polskiego złotego oraz osłabienie kursu waluty krajowej w stosunku do głównych walut EUR oraz USD, ponadto wystąpił nowy element ryzyka odnośnie decyzji podejmowanych ze strony inwestorów portfelowych oraz uczestników funduszy. Ze względu na dynamikę zdarzeń Towarzystwo nie jest w stanie ocenić skali tego wpływu na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania. Jednocześnie Towarzystwo jest świadome, iż skutki tego konfliktu z pewnością będą miały wpływ na gospodarkę Polski i Europy, zarówno w horyzoncie krótko, jak i długoterminowym, a tym samym mogą mieć również wpływ na wyniki finansowe Towarzystwa.

3. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Zarówno w 2021 jak i w 2020 roku Spółka nie wprowadziła żadnych zmian do stosowanych zasad rachunkowości.

Zarówno w 2021 jak i w 2020 roku Spółka nie zmieniła sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

4. Umowy nieuwzględnione w bilansie

Zarówno w 2021 roku jak i w 2020 roku Spółka ujęła w sprawozdaniu finansowym wszystkie umowy, które mają wpływ na dane prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

5. Kursy wymiany walut obcych

Następujące kursy średnie NBP zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2021

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|-----|------------|------------|
| EUR | 4,5994 | 4,6148 |
| USD | 4,0600 | 3,7584 |
| GBP | 5,4846 | 5,1327 |
| CHF | 4,4484 | 4,2641 |

6. Wartości niematerialne i prawne – zmiany w ciągu roku obrotowego

Zmiany stanu wartości niematerialnych i prawnych w 2021 roku przedstawia poniższa tabela:

| | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Oprogramowanie komputerowe | Pozostałe wartości niematerialne i prawne | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | Razem |
|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|---|---|---------------------|
| Wartość brutto na 1.01.2021 | 440.260,00 | 430.286,54 | 220.077,75 | 237.857,40 | 1.328.481,69 |
| Zwiększenia, w tym: | 0,00 | 310.579,68 | 0,00 | 118.232,28 | 428.811,96 |
| nabycie | 0,00 | 118.232,28 | 0,00 | 118.232,28 | 236.464,56 |
| inne | 0,00 | 192.347,40 | 0,00 | 0,00 | 192.347,40 |
| Zmniejszenia, w tym: | 0,00 | 179.857,33 | 0,00 | 356.089,68 | 535.947,01 |
| sprzedaż | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| likwidacja | 0,00 | 179.857,33 | 0,00 | 0,00 | 179.857,33 |
| Inne – reklasyfikacja do innej grupy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 356.089,68 | 356.089,68 |
| Wartość brutto na 31.12.2021 | 440.260,00 | 561.008,89 | 220.077,75 | 0,00 | 1.221.346,64 |
| Umorzenie na 1.01.2021 | 440.260,00 | 430.286,54 | 17.466,00 | 0,00 | 888.012,54 |
| Zwiększenia: | 0,00 | 99.329,58 | 20.959,20 | 0,00 | 120.288,78 |
| amortyzacja | 0,00 | 99.329,58 | 20.959,20 | 0,00 | 120.288,78 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zmniejszenia | 0,00 | 179.857,33 | 0,00 | 0,00 | 179.857,33 |
| likwidacja | 0,00 | 179.857,33 | 0,00 | 0,00 | 179.857,33 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Umorzenie na 31.12.2021 | 440.260,00 | 349.758,79 | 38.425,20 | 0,00 | 828.443,99 |
| Wartość netto na 1.01.2021 | 0,00 | 0,00 | 202.611,75 | 237.857,40 | 440.469,15 |
| Wartość netto na 31.12.2021 | 0,00 | 211.250,10 | 181.652,55 | 0,00 | 392.902,65 |

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2021

Zmiany stanu wartości niematerialnych i prawnych w 2020 roku przedstawia poniższa tabela:

| | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Oprogramowanie komputerowe | Pozostałe wartości niematerialne i prawne | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | Razem |
|-------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|---|---|---------------------|
| Wartość brutto na 1.01.2020 | 440.260,00 | 430.286,54 | 215.285,60 | 0,00 | 1.085.832,14 |
| Zwiększenia, w tym: | 0,00 | 0,00 | 220.077,75 | 353.139,15 | 573.216,90 |
| nabycie | 0,00 | 0,00 | 220.077,75 | 353.139,15 | 573.216,90 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zmniejszenia, w tym: | 0,00 | 0,00 | 215.285,60 | 115.281,75 | 330.567,35 |
| sprzedaż | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| likwidacja | 0,00 | 0,00 | 215.285,60 | 0,00 | 215.285,60 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 115.281,75 | 115.281,75 |
| Wartość brutto na 31.12.2020 | 440.260,00 | 430.286,54 | 220.077,75 | 237.857,40 | 1.328.481,69 |
| Umorzenie na 1.01.2020 | 440.260,00 | 430.286,54 | 172.228,48 | 0,00 | 1.042.775,02 |
| Zwiększenia: | 0,00 | 0,00 | 24.642,18 | 0,00 | 24.642,18 |
| amortyzacja | 0,00 | 0,00 | 24.642,18 | 0,00 | 24.642,18 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zmniejszenia | 0,00 | 0,00 | 179.404,66 | 0,00 | 179.404,66 |
| likwidacja | 0,00 | 0,00 | 179.404,66 | 0,00 | 179.404,66 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Umorzenie na 31.12.2020 | 440.260,00 | 430.286,54 | 17.466,00 | 0,00 | 888.012,54 |
| Wartość netto na 1.01.2020 | 0,00 | 0,00 | 43.057,12 | 0,00 | 43.057,12 |
| Wartość netto na 31.12.2020 | 0,00 | 0,00 | 202.611,75 | 237.857,40 | 440.469,15 |

7. Rzeczowe aktywa trwałe – zmiany w ciągu roku obrotowego

Zmiany stanu rzeczowych składników majątku trwałego w 2021 roku przedstawia poniższa tabela:

| | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|---|-------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|
| Wartość brutto na 1.01.2021 | 9.951,83 | 1.929.906,20 | 1.553.451,18 | 775.402,15 | 11.488,20 | 4.280.199,56 |
| Zwiększenia, w tym: | 0,00 | 128.258,45 | 443.843,20 | 4.920,00 | 352.601,85 | 929.623,50 |
| - nabycie | 0,00 | 116.770,25 | 220.991,50 | 4.920,00 | 352.601,85 | 695.283,60 |
| - inne | 0,00 | 11.488,20 | 222.851,70 | 0,00 | 0,00 | 234.339,90 |
| Zmniejszenia, w tym: | 0,00 | 0,00 | 484.494,92 | 5.558,37 | 354.163,95 | 844.217,24 |
| sprzedaż | 0,00 | 0,00 | 144.991,62 | 0,00 | 0,00 | 144.991,62 |
| likwidacja | 0,00 | 0,00 | 339.503,30 | 5.558,37 | 0,00 | 345.061,67 |
| wykorzystanie odpisu z tyt. trwałej utraty wartości | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 354.163,95 | 354.163,95 |
| Wartość brutto na 31.12.2021 | 9.951,83 | 2.058.164,65 | 1.512.799,46 | 774.763,78 | 9.926,10 | 4.365.605,82 |
| Umorzenie na 1.01.2021 | 9.951,83 | 1.259.755,31 | 575.124,96 | 672.931,71 | 0,00 | 2.517.763,81 |
| Zwiększenia: | 0,00 | 310.739,04 | 422.350,33 | 24.361,09 | 0,00 | 757.450,46 |
| amortyzacja | 0,00 | 310.739,04 | 422.350,33 | 24.361,09 | 0,00 | 757.450,46 |
| Zmniejszenia | 0,00 | 0,00 | 428.417,48 | 5.558,37 | 0,00 | 433.975,85 |
| likwidacja | 0,00 | 0,00 | 222.206,85 | 0,00 | 0,00 | 222.206,85 |
| sprzedaż | 0,00 | 0,00 | 206.210,63 | 0,00 | 0,00 | 206.210,63 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5.558,37 | 0,00 | 0,00 |
| Umorzenie na 31.12.2021 | 9.951,83 | 1.570.494,35 | 569.057,81 | 691.734,43 | 0,00 | 2.841.238,42 |
| Wartość netto na 1.01.2021 | 0,00 | 670.150,89 | 978.326,22 | 102.470,44 | 11.488,20 | 1.762.435,75 |
| Wartość netto na 31.12.2021 | 0,00 | 487.670,30 | 943.741,65 | 83.029,35 | 9,926,10 | 1.524.367,40 |

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2021

Zmiany stanu rzeczowych składników majątku trwałego w 2020 roku przedstawia poniższa tabela:

| | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|---|-------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|
| Wartość brutto na 1.01.2020 | 9.951,83 | 1.183.552,15 | 661.418,12 | 654.153,95 | 149.925,35 | 2.659.001,40 |
| Zwiększenia, w tym: | 0,00 | 747.160,93 | 1.044.479,26 | 121.248,20 | 1.130.104,64 | 3.042.993,03 |
| - nabycie | 0,00 | 470.537,54 | 526.830,70 | 121.248,20 | 1.130.104,64 | 2.248.721,08 |
| - inne | 0,00 | 276.623,39 | 517.648,56 | 0,00 | 0,00 | 794.271,95 |
| Zmniejszenia, w tym: | 0,00 | 806,88 | 152.446,20 | 0,00 | 1.268.541,79 | 1.421.794,87 |
| sprzedaż | 0,00 | 806,88 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 806,88 |
| likwidacja | 0,00 | 0,00 | 152.446,20 | 0,00 | 0,00 | 152.446,20 |
| wykorzystanie odpisu z tyt. trwałej utraty wartości | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.268.541,79 | 1.268.541,79 |
| Wartość brutto na 31.12.2020 | 9.951,83 | 1.929.906,20 | 1.553.451,18 | 775.402,15 | 11.488,20 | 4.280.199,56 |
| Umorzenie na 1.01.2020 | 9.951,83 | 942.761,95 | 348.591,53 | 648.917,00 | 0,00 | 1.950.222,31 |
| Zwiększenia: | 0,00 | 317.800,24 | 324.914,75 | 24.014,71 | 0,00 | 666.729,70 |
| amortyzacja | 0,00 | 317.800,24 | 324.914,75 | 24.014,71 | 0,00 | 666.729,70 |
| Zmniejszenia | 0,00 | 806,88 | 98.381,32 | 0,00 | 0,00 | 99.188,20 |
| likwidacja | 0,00 | 0,00 | 98.381,32 | 0,00 | 0,00 | 98.381,32 |
| sprzedaż | 0,00 | 806,88 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 806,88 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Umorzenie na 31.12.2020 | 9.951,83 | 1.259.755,31 | 575.124,96 | 672.931,71 | 0,00 | 2.517.763,81 |
| Wartość netto na 1.01.2020 | 0,00 | 240.790,20 | 312.826,59 | 5.236,95 | 149.925,35 | 708.779,09 |
| Wartość netto na 31.12.2020 | 0,00 | 670.150,89 | 978.326,22 | 102.470,44 | 11.488,20 | 1.762.435,75 |

Spółka nie posiada gruntów w użytkowaniu wieczystym.

Spółka nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Od stycznia 2013 roku Spółka wynajmuje pomieszczenia biurowe przy ul. Próznej 9 o łącznej powierzchni 1.060,74 m² na podstawie umowy najmu z dnia 14 lipca 2011 roku. Zgodnie z umową, termin najmu został określony na 5 lat, z możliwością przedłużenia o kolejne 2 lata. Aneksiem z dnia 15 stycznia 2016 r. okres najmu został zmieniony na 10 lat. Spółka nie posiada wyceny wynajmowanego lokalu.

8. Odpisy aktualizujące środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

Zarówno w ciągu roku obrotowego, jak i w roku poprzednim, Spółka nie dokonała żadnych odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

9. Inwestycje długoterminowe – zmiany w ciągu roku obrotowego

Spółka klasyfikuje inwestycje w jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Na dzień bilansowy w inwestycjach długoterminowych wykazywane są następujące pozycje:

| Certyfikaty inwestycyjne | Data nabycia | Cena nabycia | Wartość bilansowa |
|---|--------------|---------------------|---------------------|
| IPOPEMA 32 FIZAN | 27.01.2009 | 1.000,03 | 62.787,93 |
| SUBFUNDUSZ IPOPEMA 11 w ramach IPOPEMA 101 NS FIZ | 28.01.2021 | 9.683,10 | 9.683,10 |
| IPOPEMA Global Profit Absolute Return Plus FIZ | 18.12.2017 | 2.000.000,00 | 2.441.800,00 |
| IPOPEMA Benefit 3 FIZAN | 22.10.2018 | 486.600,00 | 587.374,86 |
| IPOPEMA Active Global Asset Allocation FIZ | 29.05.2019 | 25.000,00 | 23.885,00 |
| CVI IPOPEMA RE DEBT FIZAN | 28.06.2019 | 24.000,00 | 24.924,24 |
| IPOPEMA Benefit 7 FIZAN | 06.12.2019 | 25.000,00 | 31.693,00 |
| IPOPEMA ZIELONY BENEFIT FIZAN | 13.07.2021 | 200.000,00 | 200.000,00 |
| Razem | | 2.771.283,13 | 3.382.148,13 |

| Jednostki uczestnictwa | Data nabycia | Cena nabycia | Wartość bilansowa |
|--------------------------------------|--------------|------------------|-------------------|
| IPOPEMA SFIO Subfundusz Short Equity | 21.12.2012 | 59.886,11 | 36.316,73 |
| Razem | | 59.886,11 | 36.316,73 |

Zmiany stanu inwestycji długoterminowych w 2021 i 2020 roku przedstawia poniższa tabela:

| Inwestycje długoterminowe | 2021 rok | 2020 rok |
|--|---------------------|---------------------|
| Wartość na początek okresu | 3.179.980,75 | 2.872.717,25 |
| Nabycie | 410.328,64 | 0,00 |
| Sprzedaż (wartość w cenie nabycia) | 200.645,54 | 58.000,00 |
| Aktualizacja wartości | 28.801,61 | 365.263,50 |
| Zmiana klasyfikacji na krótkoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| Wartość na koniec okresu | 3.418.464,86 | 3.179.980,75 |

Zarówno w ciągu roku obrotowego, jak i w roku poprzednim, Spółka nie dokonała żadnych odpisów aktualizujących wartość inwestycji długoterminowych.

10. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny Spółki wynosi 10.599.441,00 zł i składa się z 3.533.147 sztuk akcji o wartości nominalnej 3,00 zł każda. Akcje Spółki są akcjami zwykłymi (nieuprzywilejowanymi).

| Seria | Rodzaj akcji | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji | Wartość nominalna jednej akcji | Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji |
|-------|--------------|-------------------------------|-----------------------------------|------------------|--------------------------------|---|--------------------------|------------------|
| A | zwykłe | nieuprzywilejowane | nieograniczone | 1.000.000 | 3,00 | 3.000.000,00 | opłacony w całości | 23.04.2007 |
| B | zwykłe | nieuprzywilejowane | nieograniczone | 666.667 | 3,00 | 2.000.001,00 | opłacony w całości | 29.04.2014 |
| C | zwykłe | nieuprzywilejowane | nieograniczone | 1.866.480 | 3,00 | 5.599.440,00 | opłacony w całości | 30.11.2015 |
| Razem | | | | 3.533.147 | | 10.599.441,00 | | |

W dniu 13 października 2016 r. zostało zarejestrowane warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1 695 tys. zł na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 sierpnia 2016 r. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane w celu przyznania prawa do objęcia akcji serii D posiadaczom warrantów subskrypcyjnych objętych w ramach programu motywacyjnego wdrażanego w Spółce. Objęcie akcji serii D ma nastąpić nie później niż w terminie do dnia 31 lipca 2026 roku.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. właścicielem wszystkich akcji Spółki była IPOPEMA Securities S.A.

11. Propozycja podziału zysku za rok obrotowy

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wypracowało w 2021 roku zysk netto w wysokości 6.753.030,00 zł. Zarząd Towarzystwa przedstawi Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy rekomendację zatrzymania całości zysku netto wypracowanego w 2021 roku w Towarzystwie z przeznaczeniem na podwyższenie kapitału zapasowego.

12. Wymogi kapitałowe

Spółka jako towarzystwo funduszy inwestycyjnych jest zobowiązana wymogami określonymi w art. 49 oraz art. 50 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku z uwzględnieniem art. 12-15 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. do posiadania odpowiednich kapitałów własnych.

Zgodnie z tymi wymogami kapitał początkowy Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych na wykonywanie działalności ma wynosić nie mniej niż równowartość 730.000 euro. Kapitały własne TFI powinny być utrzymywane na poziomie nie niższym niż 25% różnicy pomiędzy wartością kosztów ogółem a wartością zmiennych kosztów dystrybucji poniesionych w poprzednim roku obrotowym. Od momentu, gdy wartość aktywów funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo przekroczy równowartość 250.000 tys. euro Towarzystwo jest zobowiązane niezwłocznie zwiększyć poziom kapitałów własnych o kwotę dodatkową stanowiącą 0,02% różnicy między wartością aktywów wszystkich funduszy zarządzanych przez Towarzystwo a kwotą stanowiącą równowartość w złotych 250.000 tys. euro. Towarzystwo nie ma obowiązku zwiększania swoich kapitałów w sytuacji, gdy jego kapitał początkowy oraz kwota dodatkowa przekraczają równowartość 10.000 tys. euro. Dodatkowo, IPOPEMA TFI jako towarzystwo prowadzące działalność w zakresie zarządzania alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi ma obowiązek, z uwzględnieniem art. 12-15

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2021

rozporządzenia 231/2013, zwiększać kapitał własny ustalony zgodnie z powyższymi zasadami odpowiednio do ryzyka roszczeń wobec towarzystwa z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków związanych z zarządzaniem specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym lub funduszem inwestycyjnym zamkniętym. Wymagane jest z tego powodu zwiększenie kapitału o kwotę dodatkową stanowiącą 0,01% wartości aktywów alternatywnych funduszy inwestycyjnych albo zawarcie umowy ubezpieczeniowej odpowiedzialności cywilnej za szkody powstałe w wyniku niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków związanych z zarządzaniem specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym lub funduszem inwestycyjnym zamkniętym. Towarzystwo utrzymuje kapitały własne na poziomie wymaganym przez art. 49 i 50 Ustawy, przy czym na pokrycie ryzyka związanego niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania funduszami, Towarzystwo utrzymuje dodatkowe kapitały własne. Towarzystwo oblicza wymóg dotyczący dodatkowych kapitałów własnych na koniec każdego roku obrotowego i w razie konieczności dokonuje ich zwiększenia.

Na 31 grudnia 2021 r. minimalny wymagany kapitał własny określony na podstawie ww. przepisów wynosił 40 854 tys. zł, a faktyczny poziom kapitału własnego Towarzystwa wynosił 47 325 tys. zł.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie odnotowano przypadków naruszenia minimalnego poziomu kapitału własnego wymaganego ww. przepisami prawa.

13. Rezerwy na zobowiązania

Zmiany stanu rezerw na zobowiązania w 2021 roku przedstawia poniższa tabela:

| Rezerwy na zobowiązania | 01.01.2021 | Zawiązanie | Rozwiązanie | Wykorzystanie | 31.12.2021 |
|--|----------------------|----------------------|--------------------|----------------------|---------------------|
| Z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 334.348,94 | 465.830,47 | 0,00 | 412.367,29 | 387.812,12 |
| Na świadczenia emerytalne i podobne | 149.266,47 | 0,00 | 0,00 | 15.000,00 | 134.266,47 |
| Niewykorzystane urlopy | 944.512,19 | 338.060,27 | 0,00 | 74.840,65 | 1.207.731,81 |
| Rezerwa na premie | 12.147.725,26 | 1.408.411,43 | 0,00 | 9.457.348,63 | 4.098.788,06 |
| Rezerwa na usługi audytorskie i księgowo | 11.070,00 | 59.655,00 | 0,00 | 46.125,00 | 24.600,00 |
| Rezerwa na koszty dystrybucji | 1.274,77 | 15.930.898,67 | 0,00 | 15.676.901,84 | 255.271,60 |
| Rezerwa na czynsz | 799.177,54 | 0,00 | 0,00 | 389.409,50 | 409.768,04 |
| Rezerwy pozostałe | 1.722.571,60 | 1.456.044,89 | 1.380,67 | 1.615.120,19 | 1.562.115,63 |
| Razem | 16.109.946,77 | 19.658.900,73 | 1.380,67 | 27.687.113,10 | 8.080.353,73 |

14. Odpisy aktualizujące wartość należności

Zmiany stanu odpisów aktualizujących należności przedstawia poniższa tabela:

| Odpisy aktualizujące wartość należności | 2021 rok | 2020 rok |
|--|---------------------|---------------------|
| Stan na początek okresu | 2.069.074,23 | 615.113,59 |
| Utworzenie | 1.889.804,53 | 1.900.682,31 |
| Rozwiązanie | 681.210,90 | 441.721,67 |
| Wykorzystanie | 0,00 | 5.000,00 |
| Stan na koniec okresu | 3.277.667,86 | 2.069.074,23 |

15. Zobowiązania

Na zobowiązania długoterminowe Spółki składają się zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu samochodów.

Zestawienie zobowiązań długoterminowych według terminów wymagalności przedstawia poniższa tabela:

| Zobowiązania długoterminowe | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| - do 1 roku | 177.478,86 | 97.577,52 |
| - powyżej 1 roku do 3 lat | 163.651,21 | 218.537,53 |
| - powyżej 3 lat do 5 lat | 0,00 | 0,00 |
| - powyżej 5 lat | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 341.130,07 | 316.115,05 |

Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu samochodów prezentowana jest w pozycji bilansu jako inne zobowiązania finansowe.

| Zobowiązania krótkoterminowe | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| - inne zobowiązania finansowe | 151.971,92 | 256.874,93 |
| Razem | 151.971,92 | 256.874,93 |

16. Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki

Na 31 grudnia 2021 roku Spółka nie posiadała zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki.

17. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka nie posiadała żadnych zobowiązań warunkowych.

Spółka w bieżącym roku nie udzieliła oraz nie posiadała na dzień 31 grudnia 2021 roku żadnych zabezpieczeń na rzecz osób trzecich.

18. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 2.320.138,00 zł na koniec 2021 roku i 3.688.245,00 zł na koniec 2020 roku. Szczegóły dotyczące kalkulacji aktywów z tytułu podatku odroczonego zostały zaprezentowane w punkcie 23.

19. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Specyfikację czynnych rozliczeń międzyokresowych na koniec 2021 i 2020 r. poniższa tabela przedstawia:

| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|---------------------|-------------------|
| Koszty ubezpieczeń | 283.489,21 | 230.243,92 |
| Prenumerata prasy | 14.909,68 | 25.098,09 |
| Opłaty za dystrybucję | 513.478,24 | 0,00 |
| Pozostałe | 417.436,54 | 266.118,45 |
| Razem | 1.229.313,67 | 521.460,46 |

20. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży

| Przychody ze sprzedaży netto | 2021 rok | 2020 rok |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Przychody z zarządzania funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi | 150.810.268,28 | 142.947.013,56 |
| Przychody z zarządzania funduszami inwestycyjnymi otwartymi | 16.691.856,72 | 15.526.039,96 |
| Przychody z tytułu zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych | 2.700.824,11 | 14.201.905,36 |
| Razem przychody ze sprzedaży netto | 170.202.949,11 | 172.674.958,88 |

Wszystkie usługi świadczone przez Towarzystwo są wykonywane na terytorium Polski.

21. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidywanej do zaniechania w następnym okresie

W roku obrotowym Spółka nie osiągnęła przychodów ani nie poniosła kosztów wynikających z działalności zaniechanej w 2021 roku oraz nie przewiduje zaniechania działalności w roku następnym.

22. Wyliczenie podatku dochodowego od osób prawnych z przedstawieniem pozycji różniących podstawę opodatkowania od wyniku finansowego brutto

| | 2021 rok | 2020 rok |
|---|---------------------|----------------------|
| Zysk brutto | 8.647.955,00 | 22.099.925,38 |
| 1. Przychody nie podlegające opodatkowaniu (-) | 1.030.271,23 | 674.159,08 |
| 2. Przychody i zyski księgowe przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego (-) | 1.293.267,14 | 605.018,67 |
| 3. Przychody podatkowe nie ujęte w księgach rachunkowych (+) | 6.149.572,98 | 11.906.015,55 |
| 4. Koszty nie stanowiące trwale kosztów uzyskania przychodów (+) | 1.417.114,85 | 1.038.243,80 |
| 5. Koszty i straty księgowe przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (+) | 21.379.826,37 | 26.844.807,75 |
| 6. Koszty uzyskania przychodów nie będące w ewidencji bilansowej (-) | 5.431.515,70 | 7.470.161,82 |
| 7. Doliczenia do kosztów podatkowych (-) | 27.319.271,05 | 16.403.050,32 |

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2021

| | | |
|--|---------------------|----------------------|
| Dochód do opodatkowania | 2.520.144,08 | 36.736.602,59 |
| Strata do odliczenia z lat ubiegłych | 0,00 | 1.516.880,26 |
| Pozostałe odliczenia | 0,00 | 0,00 |
| Podstawa opodatkowania zysk (+) / strata (-) | 2.520.144,08 | 35.219.722,33 |
| Podatek dochodowy | 478.827,00 | 6.691.747,00 |

23. Kalkulacja aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Poniższa tabela prezentuje wyliczenie pozycji podatku odroczonego wynikającego z dodatnich i ujemnych różnic przejściowych między podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych a zyskiem brutto.

| Dodatnie różnice przejściowe | Podstawa utworzenia rezerwy 31.12.2021 | Podatek odroczoney 31.12.2021 | Podstawa utworzenia rezerwy 31.12.2020 | Podatek odroczoney 31.12.2020 |
|--------------------------------------|---|--------------------------------------|---|--------------------------------------|
| Wycena papierów wartościowych | 587.295,62 | 111.586,12 | 558.494,61 | 106.113,94 |
| Naliczone odsetki | 244,09 | 46,00 | 207,61 | 39,00 |
| Pozostałe | 1.453.577,18 | 276.180,00 | 1.201.030,33 | 228.196,00 |
| Rezerwa na podatek odroczoney | 2.041.116,89 | 387.812,12 | 1.759.732,55 | 334.348,94 |

| Ujemne różnice przejściowe | Podstawa utworzenia aktywa 31.12.2021 | Podatek odroczoney 31.12.2021 | Podstawa utworzenia aktywa 31.12.2020 | Podatek odroczoney 31.12.2020 |
|---|--|--------------------------------------|--|--------------------------------------|
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 5.440.786,34 | 1.033.749,00 | 13.241.503,92 | 2.515.886,00 |
| Pozostałe rezerwy | 2.178.167,38 | 413.853,00 | 2.455.997,64 | 466.640,00 |
| Odpisy aktualizujące należności | 3.277.667,80 | 622.757,00 | 2.069.074,22 | 393.124,00 |
| Strata podatkowa | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Pozostałe | 1.314.623,27 | 249.779,00 | 1.645.240,78 | 312.595,00 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 12.211.244,79 | 2.320.138,00 | 19.411.816,56 | 3.688.245,00 |

24. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

W 2021 roku Spółka nie wytworzyła we własnym zakresie żadnych środków trwałych, ani środków trwałych w budowie.

25. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

W 2021 roku Spółka poniosła nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 425.324,13 zł.

W kolejnym roku Spółka planuje ponieść nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 450.000,00 zł.

Spółka w roku obrotowym nie poniosła nakładów na ochronę środowiska, nie planuje również poniesienia takich nakładów w następnym roku.

26. Przychody i koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

W 2021 roku nie wystąpiły w Spółce żadne przychody ani koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie.

27. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia strukturę środków pieniężnych na koniec 2021 i 2020 roku:

| Środki pieniężne i inne aktywa | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|----------------------|----------------------|
| Środki pieniężne na rachunkach bieżących | 5.468.993,56 | 4.658.608,63 |
| Środki pieniężne na lokatach bankowych, w tym: | 24.126.668,18 | 12.146.460,00 |
| - lokaty o terminie zapadalności powyżej 3 miesięcy | 0,00 | 0,00 |
| Inne środki pieniężne | 10.000.000,00 | 10.800.000,00 |
| Inne aktywa pieniężne | 0,00 | 3.172,01 |
| Razem | 39.595.661,74 | 27.608.240,64 |

W pozycji środki pieniężne wykazywane są wyłącznie własne środki pieniężne Spółki.

W pozycji środki pieniężne na lokatach bankowych Spółka wykazuje depozyty bankowe wraz z naliczonymi odsetkami o terminie zapadalności do trzech miesięcy od dnia bilansowego.

28. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym

Przeciętną liczbę osób zatrudnionych (w etatach) w Spółce przedstawia poniższa tabela:

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pracownicy umysłowi (w etatach) | 89 | 84 |

29. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, należne lub wypłacone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących za rok obrotowy

| | 2021 rok | 2020 rok |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| Zarząd | 2.785.234,52 | 2.923.373,27 |
| w tym wynagrodzenie z zysku | 0,00 | 0,00 |
| Rada Nadzorcza | 1.822.000,00 | 1.332.000,00 |
| | 4.607.234,52 | 4.255.373,27 |

30. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła żadnemu z Członków Zarządu, Rady Nadzorczej ani ich małżonkom, krewnym i powinowatym, żadnych pożyczek ani zaliczek (z wyjątkiem rozliczeń z tytułu pakietów medycznych oraz zaliczek na wydatki podczas podróży służbowych, które zostały rozliczone rachunkami zakwalifikowanymi jako koszty bieżącej działalności), jak również nie dokonała z tymi osobami żadnych innych transakcji.

31. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy

Podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia badania rocznego sprawozdania finansowego zarówno za rok 2021, jak i za rok 2020 jest Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu.

Wynagrodzenie należne i wypłacone za 2021 i 2020 rok przedstawia poniższa tabela:

| | 2021 rok | 2020 rok |
|---|-----------|-----------|
| Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego | 20.500,00 | 20 300,00 |
| Inne usługi poświadczające | 0,00 | 0,00 |
| Usługi doradztwa podatkowego | 0,00 | 0,00 |
| Pozostałe usługi | 0,00 | 0,00 |

32. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Spółka w okresie sprawozdawczym nie brała udziału w żadnych wspólnych przedsięwzięciach.

33. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązanymi z Grupy IPOPEMA Securities S.A:

| Rodzaj transakcji | Nazwa podmiotu powiązanego | Rodzaj powiązania | Wartość transakcji za 2021 rok (przychody+/koszty-) | Wartość transakcji za 2020 rok (przychody+/koszty-) |
|---------------------------|--|----------------------|---|---|
| Nabycie pozostałych usług | IPOPEMA Securities S.A. | Jednostka dominująca | - 4.634.330,05 | - 2.422.036,13 |
| Koszty ubezpieczenia | IPOPEMA Securities S.A. | Jednostka dominująca | - 269.392,26 | - 221.897,86 |
| Koszty usług wsparcia IT | IPOPEMA Securities S.A. | Jednostka dominująca | - 42.000,00 | - 42.000,00 |
| Pozostałe przychody | IPOPEMA Securities S.A. | Jednostka dominująca | 13.237,20 | 500,00 |
| Pozostałe przychody | IPOPEMA BUSINESS CONSULTING Sp. z o.o. | Jednostka powiązana | 95.490,40 | 41.693,54 |
| Nabycie pozostałych usług | MUSCARI CAPITAL Sp. z o.o. | Jednostka powiązana | 0,00 | 5.000,00 |

Podane kwoty przychodów i kosztów są wartościami netto.

| Rodzaj transakcji | Nazwa podmiotu powiązanego | Rodzaj powiązania | Wartość należności+ /zobowiązania- na dzień 31.12.2021 | Wartość należności+ /zobowiązania- na dzień 31.12.2020 |
|---------------------------|--|----------------------|--|--|
| Nabycie pozostałych usług | IPOPEMA Securities S.A. | Jednostka dominująca | - 636.420,66 | -550.787,58 |
| Nabycie pozostałych usług | IPOPEMA BUSINESS CONSULTING Sp. z o.o. | Jednostka powiązana | 10.119,33 | - 23.604,19 |

Powyżej wskazane transakcje nie zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

Zgodnie z MSR 24 do podmiotów powiązanych zalicza się również członków Rady Nadzorczej Spółki, a także podmioty z nimi powiązane. W 2021 r. Spółka zarządzała funduszami inwestycyjnymi, których uczestnikami byli niektórzy członkowie Rady Nadzorczej Spółki oraz podmioty z nimi powiązane. Łączna wartość przychodu Spółki z tytułu zarządzania ww. funduszami wyniosła 143.201,33 zł (w 2020 r.: 23.631,93 zł).

34. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym Spółki

Spółka nie posiada udziałów w innych podmiotach.

35. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza jednostka dominująca – IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Próżnej 9. Sprawozdania finansowe IPOPEMA Securities S.A. są dostępne na stronie internetowej: www.ipopemasecurities.pl.

Warszawa, 30 marca 2022 roku

Jarosław Wikaliński
Prezes Zarządu

Katarzyna Westfeld
Członek Zarządu

Paweł Jackowski
Członek Zarządu

Tomasz Mrysz
Członek Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

14.8. Sprawozdanie firmy audytorskiej (biegłego rewidenta) z badania rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego

Grant Thornton Polska P.S.A.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Warszawie, ul. Próżna 9, na które składa się wprowadzenie do rocznego sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Naszym zdaniem załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Ustawa o rachunkowości) i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z:

- ustawą z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Ustawa o biegłych rewidentach),
- Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego (KSB) i

- rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Rozporządzenie 537/2014).

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego sprawozdania finansowego*. Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z *Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych* (w tym *Międzynarodowymi standardami niezależności*) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych (Kodeks IESBA) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów jako zasady etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. W szczególności w trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu 537/2014. Ponadto wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA.

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

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania rocznego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania rocznego sprawozdania finansowego jako całości oraz uwzględniliśmy je przy formułowaniu naszej opinii o tym sprawozdaniu. Poniżej podsumowaliśmy również naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne, przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

RYZIKO NIEWŁAŚCIWEGO UJĘCIA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

Opis

Przychody ze sprzedaży są znaczącym obszarem sprawozdania finansowego i na dzień 31 grudnia 2023 roku wynoszą 228 722 tysięcy złotych. Istnieje ryzyko zniekształcenia sprawozdawczości finansowej polegającego na zawyżeniu przychodów (na przykład drogą przedwczesnego ujęcia przychodu lub wykazania przychodów fikcyjnych) lub na ich zaniżeniu (na przykład poprzez niewłaściwe przesunięcie przychodów na późniejszy okres).

Spółka osiąga przychody w szczególności z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi, które stanowią opłaty stałe naliczane w okresach miesięcznych oraz opłaty zmienne uzależnione od wyników zarządzania naliczane w ujęciu miesięcznym, kwartalnym lub rocznym.

Spółka zawarła ujawnienie dotyczące przychodów ze sprzedaży w nocy 19 do sprawozdania finansowego.

Reakcja biegłego rewidenta

Procedury audytowe przeprowadzone w tym obszarze obejmowały między innymi:

- zrozumienie procesu rozpoznawania przychodów w Spółce,
- ocenę środowiska kontroli wewnętrznej w procesie rozpoznawania przychodów,
- zdezagregowane procedury analityczne, w tym analizę trendów, analizę marży razem z wyjaśnieniem istotnych odchyleń,

- weryfikację naliczania wynagrodzenia od zarządzanych funduszy inwestycyjnych polegającą na przeliczeniu wynagrodzenia za zarządzanie oraz uzgodnieniu z wybranymi statutami zarządzanych funduszy,
- na wybranej próbie przychodów test wystąpienia przychodów poprzez potwierdzenie do faktury i wyciągu bankowego,
- na wybranej próbie przychodów weryfikację przyporządkowania przychodów do właściwego okresu.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za roczne sprawozdanie finansowe

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

Sporządzając roczne sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie założenia kontynuowania działalności, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby roczne sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego sprawozdania finansowego

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

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

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

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia rocznego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające na te ryzyka i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może być związane ze zмовą, fałszerstwem, celowymi pominięciami, wprowadzeniem w błąd lub obejściem kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;

- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- oceniamy odpowiedniość przyjęcia przez Zarząd Spółki założenia kontynuacji działalności oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą podawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na związane z tym ujawnienia w rocznym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, zmodyfikowanie naszej opinii. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka nie będzie kontynuować działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość rocznego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy roczne sprawozdanie finansowe przedstawia będące jego podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Radzie Nadzorczej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz informujemy ją o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej określiliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści dla interesu publicznego wynikające z upublicznienia takiej informacji.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Za sporządzenie innych informacji zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia o rocznym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje innych informacji i nie wyrażamy o nich żadnej formy zapewnienia wynikającej z KSB. W związku z badaniem rocznego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z innymi informacjami, i podczas wykonywania tego, rozpatrzenie, czy są one istotnie niespójne z rocznym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia innych informacji, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami, to jest zgodnie z postanowieniami art. 49 Ustawy o rachunkowości i jest zgodne z informacjami zawartymi w załączonym rocznym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania rocznego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczymiśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 Ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za zapewnienie zgodności działalności Spółki z regulacjami ostrożnościowymi określonymi w odrębnych przepisach, a w szczególności za prawidłowe ustalenie poziomu kapitałów.

Celem badania sprawozdania finansowego nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Spółkę regulacji ostrożnościowych, zatem nie wyrażamy opinii na ten temat. W ramach badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy procedury, których celem była identyfikacja naruszenia przez Spółkę regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, w szczególności w zakresie prawidłowości ustalenia przez Spółkę poziomu kapitałów zaprezentowanego w nocie 11 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego sprawozdania finansowego, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

W wyniku przeprowadzonego badania załączonego rocznego sprawozdania finansowego informujemy, że nie stwierdziliśmy przypadków naruszenia przez Spółkę w okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku obowiązujących ją regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, w szczególności w zakresie prawidłowości ustalenia przez Spółkę poziomu kapitałów na dzień 31 grudnia 2023 roku, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane roczne sprawozdanie finansowe.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania rocznych sprawozdań finansowych Spółki za lata 2022 i 2023 uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 17 sierpnia 2022 roku. Sprawozdania finansowe Spółki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2018 roku, to jest przez sześć kolejnych lat obrotowych. Powoływano nas do badań na dwuletnie okresy: za lata 2018 i 2019, 2020 i 2021 oraz lata 2022 i 2023.

Paweł Zaczyński



Signed by /
Podpisano przez:

Paweł Tomasz
Zaczyński

Date / Data:
2024-03-28 15:45

Biegły Rewident nr 13290
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Warszawa, 28 marca 2024 roku

14.9. Sprawozdanie firmy audytorskiej (biegłego rewidenta) z badania rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego

Grant Thornton Polska P.S.A.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A (Spółka) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Próżnej 9, na które składa się wprowadzenie do rocznego sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2022 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Naszym zdaniem załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2023 roku poz. 120, z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości) i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z

- ustawą z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz. U. z 2022 roku poz. 1302, z późniejszymi zmianami) (Ustawa o biegłych rewidentach),

- Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania (KSB) uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 roku, z późniejszymi zmianami oraz
- rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) (Rozporządzenie 537/2014).

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z *Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych* (w tym *Międzynarodowymi standardami niezależności*) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych (Kodeks IESBA) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 roku jako zasady etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. W szczególności w trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu 537/2014. Ponadto wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA.

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

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania rocznego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania rocznego sprawozdania finansowego jako całości oraz uwzględniliśmy je przy formułowaniu naszej opinii o tym sprawozdaniu. Poniżej podsumowaliśmy również naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne, przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

RYZIKO NIEWŁAŚCIWEGO ROZPOZNANIA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

Opis

Przychody ze sprzedaży są znaczącym obszarem sprawozdania finansowego. Istnieje ryzyko zniekształcenia sprawozdawczości finansowej polegającego na zawyżeniu przychodów (na przykład drogą przedwczesnego ujęcia przychodu lub wykazania przychodów fikcyjnych) lub na ich zaniżeniu (na przykład poprzez niewłaściwe przesunięcie przychodów na późniejszy okres).

Spółka zawarła ujawnienie dotyczące przychodów ze sprzedaży w nocie 19 do sprawozdania finansowego.

Reakcja biegłego rewidenta

Procedury audytowe przeprowadzone w tym obszarze obejmowały między innymi:

- zrozumienie procesu rozpoznawania przychodów w Spółce,
- ocenę środowiska kontroli wewnętrznej w procesie rozpoznawania przychodów,
- weryfikację naliczania wynagrodzenia od zarządzanych funduszy inwestycyjnych polegająca na przeliczeniu wynagrodzenia za zarządzanie oraz uzgodnienia z wybranymi umowami.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za roczne sprawozdanie finansowe

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

Sporządzając roczne sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie założenia kontynuowania działalności, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby roczne sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego sprawozdania finansowego

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

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

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

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia rocznego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające na te ryzyka i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może być związane ze zмовą, fałszerstwem, celowymi pominięciami, wprowadzeniem w błąd lub obejściem kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- oceniamy odpowiedniość przyjęcia przez Zarząd Spółki założenia kontynuacji działalności oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą podawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na związane z tym ujawnienia w rocznym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, zmodyfikowanie

naszej opinii. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka nie będzie kontynuować działalności;

- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość rocznego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy roczne sprawozdanie finansowe przedstawia będące jego podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Radzie Nadzorczej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz informujemy ją o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej określiliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści dla interesu publicznego wynikające z upublicznienia takiej informacji.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Za sporządzenie innych informacji zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia o rocznym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje innych informacji i nie wyrażamy o nich żadnej formy zapewnienia wynikającej z KSB. W związku z badaniem rocznego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z innymi informacjami, i podczas wykonywania tego, rozpatrzenie, czy są one istotnie niespójne z rocznym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia innych informacji, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami, to jest zgodnie z postanowieniami art. 49 Ustawy o rachunkowości i jest zgodne z informacjami zawartymi w załączonym rocznym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o

Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania rocznego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 Ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za zapewnienie zgodności działalności Spółki z regulacjami ostrożnościowymi określonymi w odrębnych przepisach, a w szczególności za prawidłowe ustalenie poziomu kapitałów.

Celem badania sprawozdania finansowego nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Spółkę regulacji ostrożnościowych, zatem nie wyrażamy opinii na ten temat. W ramach badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy procedury, których celem była identyfikacja naruszenia przez Spółkę regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, w szczególności w zakresie prawidłowości ustalenia przez Spółkę poziomu kapitału zaprezentowanego w nocie 11 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego sprawozdania finansowego, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

W wyniku przeprowadzonego badania załączonego rocznego sprawozdania finansowego informujemy, że nie stwierdziliśmy przypadków naruszenia przez Spółkę w okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku obowiązujących ją regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, w szczególności w zakresie prawidłowości ustalenia przez Spółkę poziomu kapitału na dzień 31 grudnia 2022 roku, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane roczne sprawozdanie finansowe.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania rocznych sprawozdań finansowych Spółki za lata 2022 i 2023 uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 17 sierpnia 2022 roku. Sprawozdania finansowe Spółki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2018 roku, to jest przez pięć kolejnych lat obrotowych. Powoływano nas do badań na dwuletnie okresy: za lata 2018 i 2019, 2020 i 2021 oraz lata 2022 i 2023.

Elżbieta Grześkowiak

Biegła Rewident nr 5014
Kluczowa biegła rewident przeprowadzająca badanie w imieniu
Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Poznań, 31 marca 2023 roku.

14.10. Sprawozdanie firmy audytorskiej (biegłego rewidenta) z badania rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego

Grant Thornton Polska
Sp. z o.o. sp. k.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Próżnej 9, na które składa się wprowadzenie do rocznego sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2021 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Naszym zdaniem załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2021 roku poz. 217, z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości) i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z

- ustawą z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 roku poz. 1415 z późniejszymi zmianami) (Ustawa o biegłych rewidentach),

- Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania (KSB) uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 roku, z późniejszymi zmianami oraz
- rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) (Rozporządzenie 537/2014).

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z *Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych* (w tym *Międzynarodowymi standardami niezależności*) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych (Kodeks IESBA) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 roku jako zasady etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. W szczególności w trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu 537/2014. Ponadto wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA.

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

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania rocznego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania rocznego sprawozdania finansowego jako całości oraz uwzględniliśmy je przy formułowaniu naszej opinii o tym sprawozdaniu. Poniżej podsumowaliśmy również naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne, przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Ryzyko niewłaściwego rozpoznania przychodów ze sprzedaży

Opis

Przychody ze sprzedaży są znaczącym obszarem sprawozdania finansowego. Istnieje ryzyko zniekształcenia sprawozdawczości finansowej polegającego na zawyżeniu przychodów (na przykład drogą przedwczesnego ujęcia przychodu lub wykazania przychodów fikcyjnych) lub na ich zaniżeniu (na przykład poprzez niewłaściwe przesunięcie przychodów na późniejszy okres).

Spółka zawarła ujawnienie dotyczące przychodów ze sprzedaży w nocie 20 do sprawozdania finansowego.

Reakcja biegłego rewidenta

Procedury audytowe przeprowadzone w tym obszarze obejmowały między innymi:

- zrozumienie procesu rozpoznawania przychodów w Spółce,
- ocenę środowiska kontroli wewnętrznej w procesie rozpoznawania przychodów,
- na wybranej próbie dokumentów źródłowych ocenę poprawności przypisania kosztów do konkretnego projektu i odpowiedniego procesu,
- weryfikację naliczania wynagrodzenia od zarządzanych funduszy inwestycyjnych,
- analizę dokonanego przez Zarząd szacunku rezerwy na wypadek odstąpienia od umów,
- przeprowadzenie analizy, czy nie są realizowane projekty o zerowej bądź ujemnej marży.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za roczne sprawozdanie finansowe

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

Sporządzając roczne sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie założenia kontynuowania działalności, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby roczne sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego sprawozdania finansowego

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

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

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

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia rocznego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające na te ryzyka i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może być związane ze zmyśleniem, fałszerstwem, celowymi pominięciami, wprowadzeniem w błąd lub obejściem kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- oceniamy odpowiedniość przyjęcia przez Zarząd Spółki założenia kontynuacji działalności oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą podawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na związane z tym ujawnienia w rocznym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, zmodyfikowanie

naszej opinii. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka nie będzie kontynuować działalności;

- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość rocznego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy roczne sprawozdanie finansowe przedstawia będące jego podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej określiliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści dla interesu publicznego wynikające z upublicznienia takiej informacji.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku. Za sporządzenie innych informacji zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Nasza opinia o rocznym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje innych informacji i nie wyrażamy o nich żadnej formy zapewnienia wynikającej z KSB. W związku z badaniem rocznego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z innymi informacjami, i podczas wykonywania tego, rozpatrzenie, czy są one istotnie niespójne z rocznym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia innych informacji, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami, to jest zgodnie z postanowieniami art. 49 Ustawy o rachunkowości i jest zgodne z informacjami zawartymi w załączonym rocznym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania rocznego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za zapewnienie zgodności działalności Spółki z regulacjami ostrożnościowymi określonymi w odrębnych przepisach, a w szczególności za prawidłowe ustalenie współczynników kapitałowych.

Celem badania sprawozdania finansowego nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Spółkę regulacji ostrożnościowych, zatem nie wyrażamy opinii na ten temat. W ramach badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy procedury, których celem była identyfikacja naruszenia

przez Spółkę regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, w szczególności w zakresie prawidłowości ustalenia przez Spółkę współczynników kapitałowych zaprezentowanych w nocie 12 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego sprawozdania finansowego, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

W wyniku przeprowadzonego badania załączonego rocznego sprawozdania finansowego informujemy, że nie stwierdziliśmy przypadków naruszenia przez Spółkę w okresie od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku obowiązujących ją regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, w szczególności w zakresie prawidłowości ustalenia przez Spółkę współczynników kapitałowych na dzień 31 grudnia 2021 roku, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane roczne sprawozdanie finansowe.

Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 Ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania rocznych sprawozdań finansowych Spółki za lata 2020 i 2021 uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 28 lipca 2020 roku. Sprawozdania finansowe Spółki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2018 roku, to jest przez trzy kolejne lata obrotowe. Powoływano nas do badań na dwuletnie okresy: za lata 2018 i 2019 oraz lata 2020 i 2021.

Elżbieta Grześkowiak

Biegła Rewident nr 5014
Kluczowa biegła rewident przeprowadzająca badanie w imieniu
Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Poznań, 31 marca 2022 roku.