

Suplement nr 1 z dnia 4 kwietnia 2024 roku

do Prospektu certyfikatów inwestycyjnych serii AH, AI, AJ, AK, AL, AM, AN, AO, AP, AR oraz AS funduszu IPOPEMA Benefit 3 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zatwierdzonego w dniu 9 października 2023 r. („Prospekt”).

Niniejszy suplement do Prospektu został sporządzony zgodnie z art. 23 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 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 („Rozporządzenie Prospektowe”) w zw. z art. 51 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o Ofercie”).

Suplement został zatwierdzony decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 10 kwietnia 2024 r.

Terminy pisane wielką literą w niniejszym dokumencie mają znaczenie nadane im w Prospekcie. Odwołania do stron odnoszą się do stron Prospektu opublikowanego w dniu 18 października 2023 r.

- 1) Niniejszy suplement został sporządzony w związku z koniecznością ujawnienia nowych znaczących czynników odnoszących się do informacji zawartych w prospekcie IPOPEMA Benefit 3 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych tj. sporządzeniem sprawozdania finansowego IPOPEMA TFI S.A. za rok 2023 wraz ze sprawozdaniem z badania przez biegłego rewidenta;
- 2) ogłoszenia zmian statutu Funduszu w zakresie polityki inwestycyjnej obejmujących rozszerzenie katalogu Portfela Inwestycji Docelowych, które to zmiany wejdą w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia.

W związku z powyższym, Suplementem nr 1 wprowadza się zmiany do Prospektu, których przedmiotem jest:

- 1) w pkt 1.II Podsumowanie, Kluczowe informacje na temat Emitenta, sekcja „Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla emitenta?” (strona 8 Prospektu), akapit o treści:

„Ryzyko związane z przyjętą strategią inwestycyjną oraz strukturą portfela inwestycyjnego Funduszu: Fundusz prowadzi działalność inwestycyjną w zakresie lokowania Aktywów w obligacje korporacyjne o podwyższonym ryzyku, emitowanych przez podmioty świadczące usługi faktoringu lub udzielające pożyczek pieniężnych podmiotom prowadzącym działalność gospodarczą (w tym osobom fizycznym) lub udzielające pożyczek osobom fizycznym, w tym kredytów konsumenckich. Oprocentowanie takich obligacji jest co do zasady wyższe od innych innego rodzaju obligacji, ale z ich posiadaniem wiąże się podwyższone ryzyko inwestycyjne, dotyczące w szczególności sytuacji finansowej poszczególnych emitentów (ryzyko kredytowe). Emitenci takich obligacji najczęściej nie posiadają ratingów kredytowych przyznanych przez uznane agencje ratingowe (na dzień zatwierdzenia Prospektu żaden emitent obligacji, którego papiery wartościowe znajdują się w Aktywach Funduszu nie posiada takiego ratingu kredytowego). Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnio wysokie.

otrzymuje nowe brzmienie:

„Ryzyko związane z przyjętą strategią inwestycyjną oraz strukturą portfela inwestycyjnego Funduszu: Fundusz prowadzi działalność inwestycyjną w zakresie lokowania Aktywów w obligacje korporacyjne o podwyższonym ryzyku, emitowanych przez podmioty świadczące usługi faktoringu lub udzielające pożyczek pieniężnych podmiotom prowadzącym działalność gospodarczą (w tym osobom fizycznym) lub udzielające pożyczek osobom fizycznym, w tym kredytów konsumenckich. Oprocentowanie takich obligacji jest co do zasady wyższe od innych innego rodzaju obligacji, ale z ich posiadaniem wiąże się podwyższone ryzyko inwestycyjne, dotyczące w szczególności sytuacji finansowej poszczególnych emitentów (ryzyko kredytowe). Emitenci takich obligacji najczęściej nie posiadają ratingów kredytowych przyznanych przez uznane agencje ratingowe (na dzień zatwierdzenia Prospektu żaden emitent obligacji, którego papiery wartościowe znajdują się w Aktywach Funduszu nie posiada takiego ratingu kredytowego). Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnio wysokie. Od dnia 4 lipca 2024 r. wskutek zmiany Statutu,

rozszerzony został zakres Portfela Lokat Docelowych, poprzez umożliwienie inwestycji w emitentów spoza branży finansowej, co prowadzi do ograniczenia ryzyka związanego z dotychczasową strategią.”

2) w pkt 1.II Podsumowanie, Kluczowe informacje na temat Emitenta, sekcja „Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla emitenta?” (strona 8 Prospektu), akapit o treści:

Ryzyko związane z koncentracją Aktywów Funduszu lub rynków: Ograniczony zakres dywersyfikacji geograficznej i sektorowej oraz lokat Funduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów i emitentów instrumentów finansowych nabywanych do portfela inwestycyjnego Funduszu implikuje ryzyko znacznego uzależnienia wyników Funduszu od sytuacji w jednym tylko segmencie rynku lub dotyczącej ograniczonej liczby wspomnianych emitentów (w tym powiązanych kapitałowo). Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

otrzymuje nowe brzmienie:

„Ryzyko związane z koncentracją Aktywów Funduszu lub rynków: Ograniczony zakres dywersyfikacji geograficznej i sektorowej oraz lokat Funduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów i emitentów instrumentów finansowych nabywanych do portfela inwestycyjnego Funduszu implikuje ryzyko znacznego uzależnienia wyników Funduszu od sytuacji w jednym tylko segmencie rynku lub dotyczącej ograniczonej liczby wspomnianych emitentów (w tym powiązanych kapitałowo). Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie. Od dnia 4 lipca 2024 r. wskutek zmiany Statutu, rozszerzony został zakres Portfela Lokat Docelowych, poprzez umożliwienie inwestycji w emitentów spoza branży finansowej, co prowadzi do ograniczenia ryzyka związanego z koncentracją.”

3) w pkt 1.II Podsumowanie, Kluczowe informacje na temat Emitenta, sekcja „Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla emitenta?” (strona 8 Prospektu), akapit o treści:

„Ryzyko polityki inwestycyjnej oraz możliwej zmiany tej polityki: Fundusz, z uwagi na realizowaną politykę inwestycyjną, może dokonywać istotnych zmian w zakresie udziału lokat przede wszystkim w instrumenty o charakterze dłużnym. W szczególności, Fundusz może inwestować w Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego spółek, które prowadzą działalność w segmencie pożyczek pieniężnych udzielanych podmiotom prowadzącym działalność gospodarczą (w tym osobom fizycznym) lub pożyczek udzielanych osobom fizycznym, w tym kredytów konsumenckich, a także obejmowania obligacji emitowanych przez takie podmioty, świadczenia usług faktoringu lub nabywania niewymagalnych wierzytelności handlowych względem takich podmiotów. Może to powodować niski poziom dywersyfikacji ryzyka, co w konsekwencji może prowadzić do nieefektywności inwestycji powodującej stratę zainwestowanych środków. Ponadto Fundusz może dokonać zmian statutu, w tym w zakresie polityki inwestycyjnej Funduszu, które mogą skutkować zmianą charakteru Funduszu oraz skali ryzyka związanej z inwestowaniem w Certyfikaty. Przeprowadzenie zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu nie wymaga zgody Uczestników ani, co do zasady, zezwolenia Komisji, co w konsekwencji może skutkować niedostosowaniem profilu Funduszu do profilu inwestycyjnego Inwestora, który objął Certyfikaty Funduszu. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.”

otrzymuje nowe brzmienie:

„Ryzyko polityki inwestycyjnej oraz możliwej zmiany tej polityki: Fundusz, z uwagi na realizowaną politykę inwestycyjną, może dokonywać istotnych zmian w zakresie udziału lokat przede wszystkim w instrumenty o charakterze dłużnym. W szczególności, Fundusz może inwestować w Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego spółek, które prowadzą działalność w segmencie pożyczek pieniężnych udzielanych podmiotom prowadzącym działalność gospodarczą (w tym osobom fizycznym) lub pożyczek udzielanych osobom fizycznym, w tym kredytów konsumenckich, a także obejmowania obligacji emitowanych przez takie podmioty, świadczenia usług faktoringu lub nabywania niewymagalnych wierzytelności handlowych względem takich podmiotów. Może to powodować niski poziom dywersyfikacji ryzyka, co w konsekwencji może prowadzić do nieefektywności inwestycji powodującej stratę zainwestowanych środków. Ponadto Fundusz może dokonać zmian statutu, w tym w zakresie polityki inwestycyjnej Funduszu, które mogą skutkować zmianą charakteru Funduszu oraz skali ryzyka związanej z inwestowaniem w Certyfikaty. Przeprowadzenie zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu nie wymaga zgody Uczestników ani, co do zasady, zezwolenia Komisji, co w konsekwencji może skutkować niedostosowaniem profilu Funduszu do profilu inwestycyjnego Inwestora, który objął Certyfikaty Funduszu. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie. Od dnia 4 lipca 2024 r. wskutek zmiany Statutu, rozszerzony został zakres Portfela Lokat Docelowych, poprzez umożliwienie inwestycji w

emitentów spoza branży finansowej, co prowadzi do ograniczenia ryzyka związanego z dotychczasową polityką inwestycyjną.”

4) w pkt 1.II Podsumowanie, Kluczowe informacje na temat Emitenta, sekcja „Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla emitenta?” (strona 8 Prospektu), akapit o treści:

„**Ryzyko związane z działalnością spółek, w których instrumenty finansowe lokuje Fundusz:** Fundusz lokuje nie mniej niż 80% wartości aktywów netto Funduszu m.in. w akcje lub udziały w spółkach, których głównym przedmiotem działalności jest udzielanie pożyczek pieniężnych podmiotom prowadzącym działalność gospodarczą (w tym osobom fizycznym) a także osobom fizycznym lub obejmowanie obligacji emitowanych przez takie podmioty, świadczenie usług faktoringu lub nabywanie niewymagalnych wierzytelności handlowych względem takich podmiotów. W związku z powyższym Fundusz jest również narażony na czynniki ryzyka charakterystyczne dla spółek prowadzących taką działalność, w tym ryzyko utrzymywania się wysokiego udziału wierzytelności niespłaconych, ryzyko płynności lub ryzyko defraudacji. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.”

otrzymuje nowe brzmienie:

„**Ryzyko związane z działalnością spółek, w których instrumenty finansowe lokuje Fundusz:** Fundusz lokuje nie mniej niż 80% wartości aktywów netto Funduszu m.in. w akcje lub udziały w spółkach, których głównym przedmiotem działalności jest udzielanie pożyczek pieniężnych podmiotom prowadzącym działalność gospodarczą (w tym osobom fizycznym) a także osobom fizycznym lub obejmowanie obligacji emitowanych przez takie podmioty, świadczenie usług faktoringu lub nabywanie niewymagalnych wierzytelności handlowych względem takich podmiotów. W związku z powyższym Fundusz jest również narażony na czynniki ryzyka charakterystyczne dla spółek prowadzących taką działalność, w tym ryzyko utrzymywania się wysokiego udziału wierzytelności niespłaconych, ryzyko płynności lub ryzyko defraudacji. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie. Od dnia 4 lipca 2024 r. wskutek zmiany statutu, rozszerzony został zakres Portfela Lokat Docelowych, poprzez umożliwienie inwestycji w emitentów spoza branży finansowej, co prowadzi do ograniczenia ryzyka związanego z dotychczasową strategią.”

5) w pkt 2.1.1. Ryzyko związane z przyjętą strategią inwestycyjną oraz strukturą portfela inwestycyjnego Funduszu po akapicie „Ponadto znaczący poziom koncentracji lokat Funduszu (...)”, a przed akapitem „Emitent ocenia istotność ryzyka (...)” (strona 15 Prospektu), dodaje się nowy akapit o następującej treści:

„W dniu 4 kwietnia 2024 r. ogłoszona została zmiana Statutu Funduszu polegająca na rozszerzeniu Portfela Lokat Docelowych, która wejdzie w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, tj. z dniem 4 lipca 2024 r. Zmiana polega na umożliwieniu inwestycji także w akcje, udziały, Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i wierzytelności wobec spółek innych niż z branży finansowej, jak opisano powyżej.

Dłużne Papiery Wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez spółki z branży finansowej będą nadal stanowić min. 50% wartości Aktywów Funduszu Netto i ryzyka opisane powyżej w tym zakresie pozostaną aktualne.

W odniesieniu do pozostałych max. 50% wartości Aktywów Funduszu Netto będą one inwestowane w pozostałe lokaty wymienione w katalogu Portfela Inwestycji Docelowych (przy czym akcje/udziały, wierzytelności względem emitentów z branży finansowej lub innej, Instrumenty Pochodne łącznie nie więcej niż 25% wartości Aktywów Funduszu Netto). W zakresie tej części Portfela Inwestycji Docelowych także planowane jest inwestowanie głównie w obligacje korporacyjne o wyższym oprocentowaniu, co wiąże się z podwyższonym ryzykiem inwestycyjnym wynikającym z sytuacji finansowej poszczególnych emitentów (ryzyko kredytowe). Statut nie ogranicza branż w jakich działać będą emitenci, a więc rozszerzenie dozwolonych lokat prowadzi jednocześnie do ograniczenia ryzyka związanego z koncentracją branżową opisaną powyżej.”

6) w pkt 2.1.2. Ryzyko związane z koncentracją Aktywów Funduszu lub rynków po akapicie „To ryzyko jest zmniejszane (...)”, a przed akapitem „Istotność powyższego ryzyka (...)” (strona 16 prospektu), dodaje się nowy akapit o następującej treści:

„W dniu 4 kwietnia 2024 r. ogłoszona została zmiana Statutu Funduszu polegająca na rozszerzeniu Portfela Lokat Docelowych, która wejdzie w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, tj. z dniem 4 lipca 2024 r. Zmiana polega na umożliwieniu inwestycji także w akcje, udziały, Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i wierzytelności wobec spółek innych niż z branży finansowej, jak opisano powyżej.

Dłużne Papiery Wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez spółki z branży finansowej będą nadal stanowić min. 50% wartości Aktywów Funduszu Netto i ryzyka opisane powyżej w tym zakresie pozostaną aktualne.

W odniesieniu do pozostałych max. 50% wartości Aktywów Funduszu Netto będą one inwestowane w pozostałe lokaty wymienione w katalogu Portfela Inwestycji Docelowych (przy czym akcje/udziały, wierzytelności względem emitentów z branży finansowej lub innej, Instrumenty Pochodne łącznie nie więcej niż 25% wartości Aktywów Funduszu Netto). W zakresie tej części Portfela Inwestycji Docelowych także planowane jest inwestowanie głównie w obligacje korporacyjne o wyższym oprocentowaniu, co wiąże się z podwyższonym ryzykiem inwestycyjnym wynikającym z sytuacji finansowej poszczególnych emitentów (ryzyko kredytowe). Statut nie ogranicza branż w jakich działać będą emitenci, a więc rozszerzenie dozwolonych lokat prowadzi jednocześnie do ograniczenia ryzyka związanego z koncentracją branżową opisanego powyżej. Wskazana zmiana nie wpływa na ryzyka koncentracji geograficznej oraz przedmiotowej (tj. nadal główną część inwestycji stanowić będą Dłużne Papiery Wartościowe).”

7) w pkt 2.1.6. Ryzyko związane z działalnością spółek, w których instrumenty finansowe lokuje Fundusz po akapicie „Szczegółowe kryteria doboru lokat (...)”, a przed akapitem „Istotność powyższego ryzyka (...)” (strona 20 prospektu), dodaje się nowy akapit o następującej treści:

„W dniu 4 kwietnia 2024 r. ogłoszona została zmiana Statutu Funduszu polegająca na rozszerzeniu Portfela Lokat Docelowych, która wejdzie w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, tj. z dniem 4 lipca 2024 r. Zmiana polega na umożliwieniu inwestycji także w akcje, udziały, Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i wierzytelności wobec spółek innych niż z branży finansowej, jak opisano powyżej.

Dłużne Papiery Wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez spółki z branży finansowej będą nadal stanowić min. 50% wartości Aktywów Funduszu Netto i ryzyka opisane powyżej w tym zakresie pozostaną aktualne.

W odniesieniu do pozostałych max. 50% wartości Aktywów Funduszu Netto będą one inwestowane w pozostałe lokaty wymienione w katalogu Portfela Inwestycji Docelowych (przy czym akcje/udziały, wierzytelności względem emitentów z branży finansowej lub innej, Instrumenty Pochodne łącznie nie więcej niż 25% wartości Aktywów Funduszu Netto). W zakresie tej części Portfela Inwestycji Docelowych także planowane jest inwestowanie głównie w obligacje korporacyjne o wyższym oprocentowaniu, co wiąże się z podwyższonym ryzykiem inwestycyjnym wynikającym z sytuacji finansowej poszczególnych emitentów (ryzyko kredytowe), przy jednoczesnym braku ograniczeń branżowych.”

8) w pkt 3.3.1. Dane biegłych rewidentów Funduszu (strona 34 prospektu) po akapicie „Podmiotem przeprowadzającym badanie (...)”, a przed akapitem „Mac Auditor sp. z o.o. był również (...)” dodaje się nowy akapit o następującej treści:

„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, przeprowadziła badanie sprawozdania finansowego Towarzystwa za okres zakończony 31 grudnia 2023 r. Opinia oraz raport z badania sprawozdania Towarzystwa za okres wskazany wyżej został podpisany przez Pawła Zaczyńskiego, biegły rewident, nr ewidencyjny 13290.”

1) w pkt 5.2. Powody zorganizowania Oferty i sposób wykorzystania środków pieniężnych po akapicie „Środki pieniężne pozyskane w drodze Oferty (...)”, a przed akapitem „Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu (...)” (strona 42 Prospektu), dodaje się nowy akapit o następującej treści:

„W dniu 4 kwietnia 2024 r. ogłoszona została zmiana Statutu Funduszu polegająca na rozszerzeniu Portfela Lokat Docelowych, która wejdzie w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, tj. z dniem 4 lipca 2024 r. Zmiana polega na umożliwieniu inwestycji także w akcje, udziały, Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i wierzytelności wobec spółek innych niż z branży finansowej, jak opisano powyżej.

Dłużne Papiery Wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez spółki z branży finansowej będą nadal stanowić min. 50% wartości Aktywów Funduszu Netto.”

2) w pkt 6.3.1. Opis polityki i strategii inwestycyjnej oraz celów inwestycyjnych po akapicie „Od dnia 10 listopada 2022 r. (...)”, a przed akapitem „Polityka inwestycyjna Funduszu charakteryzuje się (...)” (strona 47 Prospektu), dodaje się nowy akapit o następującej treści:

„W dniu 4 kwietnia 2024 r. ogłoszona została zmiana Statutu Funduszu polegająca na rozszerzeniu Portfela Lokat Docelowych, która wejdzie w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, tj. z dniem 4 lipca 2024 r. Zmiana

polega na umożliwieniu inwestycji także w akcje, udziały, Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i wierzytelności wobec spółek innych niż z branży finansowej, jak opisano powyżej.

Dłużne Papiery Wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez spółki z branży finansowej będą nadal stanowić min. 50% wartości Aktywów Funduszu Netto i ryzyka opisane powyżej w tym zakresie pozostaną aktualne.

W odniesieniu do pozostałych max. 50% wartości Aktywów Funduszu Netto będą one inwestowane w pozostałe lokaty wymienione w katalogu Portfela Inwestycji Docelowych (przy czym akcje/udziały, wierzytelności względem emitentów z branży finansowej lub innej, Instrumenty Pochodne łącznie nie więcej niż 25% wartości Aktywów Funduszu Netto). W zakresie tej części Portfela Inwestycji Docelowych także planowane jest inwestowanie głównie w obligacje korporacyjne o wyższym oprocentowaniu, co wiąże się z podwyższonym ryzykiem inwestycyjnym wynikającym z sytuacji finansowej poszczególnych emitentów (ryzyko kredytowe), przy jednoczesnym braku ograniczeń branżowych.”

10) w pkt 6.3.2.1.2. Portfel Inwestycji Docelowych po akapicie „Z zastrzeżeniem postanowień Statutu (...)”, a przed akapitem „Pomimo dość szerokich zapisów (...)” (strona 50 Prospektu), dodaje się nowy akapit o następującej treści:

„W dniu 4 kwietnia 2024 r. ogłoszona została zmiana Statutu Funduszu polegająca na rozszerzeniu Portfela Lokat Docelowych, która wejdzie w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, tj. z dniem 4 lipca 2024 r. Zmiana polega na umożliwieniu inwestycji także w akcje, udziały, Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i wierzytelności wobec spółek innych niż z branży finansowej, jak opisano powyżej. Od tego dnia Portfel Inwestycji Docelowych stanowią lokaty następującego rodzaju:

- 1) akcje lub udziały w spółkach mających siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej lub papiery wartościowe o charakterze udziałowym emitowane przez spółki mające siedzibę na terytorium Państw Członkowskich, w przypadku których przedmiot przeważającej działalności stanowi:
 - a) udzielanie pożyczek pieniężnych podmiotom niebędącym konsumentami w rozumieniu ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. – kodeks cywilny (t.j. Dz.U. z 2017 r. poz. 459 z późn. zm.), zabezpieczonych co najmniej na poziomie 50% wartości udzielanej pożyczki, co najmniej poprzez ustanowienie hipoteki na nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego nieruchomości lub przewłaszczenie na zabezpieczenie nieruchomości, lub
 - b) świadczenie usług faktoringu lub nabywanie niewymagalnych wierzytelności handlowych względem podmiotów, o których mowa w lit. a), lub
 - c) nabywanie na własny rachunek lub zarządzanie na rzecz osób trzecich portfelami niewymagalnych wierzytelności handlowych, lub
 - d) świadczenie usług leasingu, w tym leasingu konsumenckiego,
 - e) udzielanie pożyczek pieniężnych osobom fizycznym,
 - f) nabywanie na własny rachunek lub zarządzanie na rzecz osób trzecich portfelami wymagalnych wierzytelności.
- 2) Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez spółki, o których mowa w pkt 1),
- 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez spółki, o których mowa w pkt 1),
- 4) wierzytelności wobec spółek, o których mowa w pkt 1),
- 5) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane instrumenty Pochodne,
– pod warunkiem, że są zbywalne;
- 6) akcje lub udziały w spółkach mających siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej lub papiery wartościowe o charakterze udziałowym emitowane przez spółki mające siedzibę na terytorium Państw Członkowskich innych niż spółki, o których mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1),
- 7) Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez spółki, o których mowa w pkt 6),

-
- 8) Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez spółki, o których mowa w pkt 6),
 - 9) wierzytelności wobec spółek, o których mowa w pkt 6).

Z zastrzeżeniem postanowień Statutu:

- Dłużne Papiery Wartościowe, o których mowa w ust. 1 pkt 2) oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 3), stanowić będą łącznie nie mniej niż 50% wartości Aktywów Netto Funduszu;
- Pozostałą część Aktywów Funduszu w ramach Portfela Inwestycji Docelowych, która nie zostanie ulokowana w kategorii lokat, o których mowa w poprzednim tiret stanowić będą kategorie lokat określone w ust. 1 pkt 1) lub 4) – 9) powyżej;
- kategorie lokat, o których mowa w pkt 1), w pkt 4), 5), 6) lub 9) w poprzednim akapicie, stanowić będą łącznie nie więcej niż 25% wartości Aktywów Netto Funduszu. Pozostałą część Aktywów Funduszu w ramach Portfela Inwestycji Docelowych, która nie zostanie ulokowana w kategorii lokat, o których mowa w poprzednim zdaniu stanowić będą Dłużne Papiery Wartościowe, o których mowa w pkt 2) lub 7) w poprzednim akapicie oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w pkt 3) lub 8) w poprzednim akapicie.”

11) w pkt 6.3.2.1.2. Portfel Inwestycji Docelowych (strona 50 Prospektu) akapit:

„Pomimo dość szerokich zapisów Statutu odnoszących się do możliwości lokowania Aktywów w Instrumenty Pochodne zamiarem Funduszu jest, aby Instrumenty Pochodne były nabywane w ograniczonym zakresie i z uwagi na profil inwestycyjny Funduszu, aby nie stanowiły znaczącej części jego portfela inwestycyjnego, co wyraża przyjęty w Statucie limit inwestycyjny przewidujący, że łączny udział lokat Funduszu w kategorii lokat, o których mowa w pkt 1), w pkt 4) i pkt 5) powyżej (tj. akcje, udziały lub papiery wartościowe o charakterze udziałowym emitowane przez spółki określonego rodzaju oraz wierzytelności wobec takich spółek i Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne), nie przekraczał 25% wartości Aktywów Netto Funduszu.”

otrzymuje nowe brzmienie:

„Pomimo dość szerokich zapisów Statutu odnoszących się do możliwości lokowania Aktywów w Instrumenty Pochodne zamiarem Funduszu jest, aby Instrumenty Pochodne były nabywane w ograniczonym zakresie i z uwagi na profil inwestycyjny Funduszu, aby nie stanowiły znaczącej części jego portfela inwestycyjnego, co wyraża przyjęty w Statucie limit inwestycyjny przewidujący, że łączny udział lokat Funduszu w kategorii lokat, o których mowa w pkt 1), w pkt 4) i pkt 5) powyżej (tj. akcje, udziały lub papiery wartościowe o charakterze udziałowym emitowane przez spółki określonego rodzaju oraz wierzytelności wobec takich spółek i Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne), nie przekraczał 25% wartości Aktywów Netto Funduszu. Od dnia 4 lipca 2024 do opisanego w zdaniu poprzednim limitu zaliczać się będą także kategorie lokat, o których mowa w pkt 6) i 9) powyżej (tj. akcje, udziały lub papiery wartościowe o charakterze udziałowym emitowane przez emitentów innych niż z branż finansowych oraz wierzytelności wobec takich spółek).”

12) w pkt 6.3.2.2. Kryteria doboru lokat po akapicie „Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat w ramach Portfela Inwestycji Docelowych (...)”, a przed akapitem „Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat w ramach Portfela Inwestycji Płynnych (...)” (strona 51 Prospektu) dodaje się nowy akapit o następującej treści:

„W dniu 4 kwietnia 2024 r. ogłoszona została zmiana Statutu Funduszu polegająca na rozszerzeniu Portfela Lokat Docelowych, która wejdzie w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, tj. z dniem 4 lipca 2024 r. Zmiana polega na umożliwieniu inwestycji także w akcje, udziały, Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i wierzytelności wobec spółek innych niż z branży finansowej, jak opisano powyżej. Od tego dnia kryteria doboru lokat w ramach Portfela Inwestycji Docelowych są następujące:

- 1) ocena Funduszu dotycząca możliwości zwiększenia w związku z daną lokatą długoterminowych stóp zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne, przy zachowaniu odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa lokaty, w tym z uwagi na:
 - a) rodzaj ustanawianych zabezpieczeń wierzytelności Funduszu wobec spółek, o których mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1) lub art. 39 ust. 1 pkt 6), przy zastrzeżeniu że wymaganą formą zabezpieczenia będzie ustanowienie zabezpieczeń na aktywach wspomnianych spółek, poręczenie udzielone przez podmioty powiązane z tymi spółkami, przy zastrzeżeniu że Fundusz przeprowadzi ocenę wiarygodności podmiotu udzielającego poręczenia stosując odpowiednio kryteria określone w lit. b), lub ustanowienie zabezpieczeń na akcjach lub udziałach wyemitowanych przez spółki, o których mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1) lub art. 39 ust. 1 pkt 6),

- b) ocenę, zdolności spółek, o których mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1) lub art. 39 ust. 1 pkt 6), do obsługi i spłaty zobowiązań poprzez weryfikację projekcji finansowych przedstawionych przez zarządy przedmiotowych spółek pod kątem możliwości obsługi i spłaty zadłużenia, a także poprzez analizę kwot i terminów wymagalności zobowiązań tychże spółek wobec podmiotów innych niż Fundusz, celem stwierdzenia iż struktura zobowiązań nie uniemożliwia obsługi lub spłaty zadłużenia względem Funduszu – w przypadku lokat w Dłużne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez wspomniane podmioty lub wierzycelności wobec tych spółek,
- c) ocenę modelu biznesowego spółki, o której mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1) lub art. 39 ust. 1 pkt 6), w tym w szczególności:
- i. w przypadku spółek prowadzących działalność, o której mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1) lit. a):
 - parametry pożyczek udzielanych przez tę spółkę (zakres kwot pożyczek, zakres okresów, na jakie udzielane są pożyczki, zasady spłaty pożyczek, poziom oprocentowania pożyczek i opłat dodatkowych, przy zastrzeżeniu, że wymaganą formą zabezpieczenia będzie ustanowienie hipoteki na nieruchomości lub prawie użytkownictwa wieczystego nieruchomości lub przewłaszczenie na zabezpieczenie nieruchomości, poziom zabezpieczeń pożyczek), a w przypadku spółek, które nie prowadzą jeszcze działalności gospodarczej – założenia dotyczące wskazanych wyżej parametrów pożyczek,
 - mechanizmy weryfikowania przez tę spółkę zdolności kredytowej i wiarygodności potencjalnych pożyczkobiorców,
 - mechanizmy rozpatrywania przez tę spółkę wniosków o udzielenie pożyczki,
 - informacje dotyczące spłacalności udzielonych pożyczek,
 - ii. w przypadku spółek prowadzących działalność, o której mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1) lit. b):
 - warunki świadczenia usług faktoringu lub nabywania wierzycelności przez spółkę (maksymalna kwota finansowania, maksymalna kwota ekspozycji na jednego dłużnika, długość okresów, na jakie udzielane jest finansowanie, poziom oprocentowania lub dyskonta i opłat dodatkowych, ewentualne korzystania z usług ubezpieczenia należności), a w przypadku spółek, które nie prowadzą jeszcze działalności gospodarczej – założenia dotyczące wskazanych wyżej warunków,
 - mechanizmy oceny przez spółkę wiarygodności potencjalnych dłużników, w tym w zakresie ryzyka niewypłacalności – w przypadku usługi tzw. faktoringu pełnego, w którym spółka przejmuje ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta będącego dłużnikiem klienta spółki, na rzecz którego świadczona jest usługa faktoringu,
 - mechanizmy weryfikowania przez spółkę rzetelności informacji dotyczących poszczególnych wierzycelności (faktur) stanowiących podstawę finansowania udzielanego w ramach usługi faktoringu,
 - informacje dotyczące spłacalności udzielonego finansowania;
 - iii. w przypadku spółek prowadzących działalność, o której mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1) lit. c):
 - model biznesowy nabywania wierzycelności przez spółkę (dobór segmentów rynków wierzycelności, maksymalna kwota inwestycji, maksymalna kwota ekspozycji na jednego dłużnika, długość okresów, na jakie dokonywane są lokaty w wierzycelności, poziom dyskonta i ewentualne dodatkowe warunki wynagrodzenia, ewentualne korzystanie z usług ubezpieczenia należności), a w przypadku spółek, które nie prowadzą jeszcze działalności gospodarczej – założenia dotyczące wskazanych wyżej warunków,
 - stosowane mechanizmy oceny przez spółkę ryzyka poszczególnych wierzycelności lub portfela wierzycelności,
 - stosowane mechanizmy dotyczące zarządzania wierzycelnościami o statusie nieregularnych/przeterminowanych,
 - model wynagrodzenia stałego i zmiennego – w przypadku spółek zarządzających portfelami niewymagalnych wierzycelności handlowych na rzecz osób trzecich;
 - iv. w przypadku spółek prowadzących działalność, o której mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1) lit. d):
 - główne parametry leasingu świadczonego przez spółkę (maksymalna kwota finansowania, określenie dopuszczalnego przedmiotu leasingu, maksymalna kwota ekspozycji na jednego korzystającego, długość okresu leasingu, poziom oprocentowania i ewentualne dodatkowe warunki wynagrodzenia, ewentualne zabezpieczenia spłaty wierzycelności leasingowych), a w przypadku spółek, które nie prowadzą jeszcze działalności gospodarczej – założenia dotyczące wskazanych wyżej warunków,
 - stosowane mechanizmy oceny przez spółkę ryzyka poszczególnych korzystających,
 - stosowane mechanizmy dotyczące zarządzania wierzycelnościami o statusie nieregularnych/przeterminowanych,
 - informacje dotyczące jakości portfela leasingowego;
 - v. w przypadku spółek prowadzących działalność, o której mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1) lit. e):

- główne parametry pożyczek udzielanych przez tę spółkę (zakres kwot pożyczek, zakres okresów, na jakie udzielane są pożyczki, zasady spłaty pożyczek, poziom oprocentowania pożyczek i opłat dodatkowych), a w przypadku spółek, które nie prowadzą jeszcze działalności gospodarczej – założenia dotyczące wskazanych wyżej parametrów pożyczek,
 - mechanizmy weryfikowania przez tę spółkę zdolności kredytowej i wiarygodności potencjalnych pożyczkobiorców,
 - mechanizmy rozpatrywania przez tę spółkę wniosków o udzielenie pożyczki,
 - informacje dotyczące spłacalności udzielonych pożyczek,
- vii.w przypadku spółek prowadzących działalność, o której mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1) lit. f):
- model biznesowy nabywania wierzytelności przez spółkę (dobór segmentów rynków wierzytelności, maksymalna kwota inwestycji, maksymalna kwota ekspozycji na jednego dłużnika, długość okresów, na jakie dokonywane są lokaty w wierzytelności, poziom dyskonta i ewentualne, dodatkowe warunki wynagrodzenia), a w przypadku spółek, które nie prowadzą jeszcze działalności gospodarczej – założenia dotyczące wskazanych wyżej warunków,
 - stosowane mechanizmy oceny przez spółkę ryzyka poszczególnych wierzytelności lub portfela wierzytelności,
 - stosowane mechanizmy dotyczące zarządzania wierzytelnościami o statusie przeterminowanych,
- viii.w przypadku spółek, o których mowa w art. 39 ust. 1 pkt 6):
- prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
 - ryzyko działalności emitenta,
 - prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi papierami wartościowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
- viii.dla Dłużnych Papierów Wartościowych emitowanych przez spółki, o których mowa w art. 39 ust. 1 pkt 6):
- stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym,
 - analiza ryzyka kredytowego emitenta,
 - dostępne zabezpieczenia związane z danym papierem wartościowym,
 - płynność danego papieru wartościowego,
 - analiza trendów makroekonomicznych w kraju będącym siedzibą emitenta,
 - prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
 - prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
 - w przypadku obligacji zamiennych – zastosowanie będą miały również kryteria doboru lokat określone w pkt vii. powyżej oraz warunki zamiany obligacji na akcje,
 - prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
 - ryzyko działalności emitenta,
 - w przypadku papierów dłużnych przedsiębiorstw inwestujących lub dokonujących obrotu na rynku nieruchomości – poza kryteriami określonymi w powyższych punktach niniejszego pkt viii. – oczekiwany stosunek wartości zadłużenia do wartości projektu lub portfela nieruchomości po zakończeniu cyklu inwestycyjnego,
- 2) płynność danej lokaty z punktu widzenia możliwości zapewnienia terminowej obsługi żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, na zasadach określonych postanowieniami Statutu;
- 3) zgodność przedmiotu przeważającej działalności spółki z rodzajem działalności określonym w art. 39 ust. 1 pkt 1) lit. a), b), c), d), e) lub f), ustalana w oparciu o:
- i.informację odnośnie przedmiotu przeważającej działalności spółki, ujawnioną wedle klasyfikacji działalności, właściwej na podstawie przepisów prawa obowiązujących w kraju siedziby spółki – w przypadku każdej spółki;
 - ii.dane pozwalające na określenie źródeł i struktury przychodów spółki z tytułu działalności gospodarczej, pozwalające na określenie na tej podstawie przeważającej działalności spółki, rozumianej jako działalność posiadająca największy udział w strukturze przychodów danej spółki – w przypadku tych spółek, które prowadzą działalność gospodarczą;
 - iii.oświadczenie zarządu spółki – w przypadku spółek, które nie prowadzą działalności gospodarczej.
- 4) w przypadku Instrumentów Pochodnych:
- a) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla Funduszu,
 - b) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
 - c) płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji,
 - d) dostępność,

e) możliwość zawarcia transakcji przeciwstawnej lub równoważącej w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.”

13) w pkt 6.6. Opis procedur, na podstawie których Emitent może zmienić strategię lub politykę inwestycyjną (strona 68 Prospektu) wykreśla się akapit:

„Zgodnie z art. 34 ust. 2 Statutu, Fundusz realizuje swój cel inwestycyjny poprzez inwestowanie przede wszystkim w Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez spółki z mającą siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium Państw Członkowskich, w przypadku których przedmiot przeważającej działalności stanowi działalność opisana w ramach pkt 6.3.2.1.2 Prospektu.”

14) w pkt 11.1.1. Historyczne informacje finansowe zbadane przez biegłego (strona 130 Prospektu) *in principio* dodaje się akapit o treści:

„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 14.11 Prospektu”

15) w pkt 11.1.5. Raporty z badania historycznych informacji finansowych (strona 130 Prospektu) akapit o treści:

„Roczne sprawozdania finansowe Towarzystwa za okres objęty obowiązkiem przedstawienia historycznych informacji finansowych Towarzystwa, tj. za następujące okresy od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r., od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. oraz od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r., zostały poddane badaniu firmy audytorskiej (biegłego rewidenta), która każdorazowo z przeprowadzonego badania sporządziła sprawozdania wraz z opinią o braku zastrzeżeń z ich badania.”

otrzymuje nowe brzmienie:

„Roczne sprawozdania finansowe Towarzystwa za okres objęty obowiązkiem przedstawienia historycznych informacji finansowych Towarzystwa, tj. za następujące okresy od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r., 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.”

16) w pkt 11.1.5. Raporty z badania historycznych informacji finansowych (strona 130 Prospektu) *in fine* dodaje się akapit o treści:

„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 14.11 Prospektu.”

17) w pkt 11.3 Badanie historycznych rocznych informacji finansowych (strona 134 Prospektu) akapit o treści:

„Spośród historycznych informacji finansowych dotyczących Towarzystwa przedstawionych w Prospekcie wszystkie roczne sprawozdania finansowe Towarzystwa za następujące okresy od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r., od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. oraz od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r., zostały poddane badaniu firmy audytorskiej (biegłego rewidenta), która każdorazowo z przeprowadzonego badania przedstawiła sprawozdania, w których nie zamieściła żadnych zastrzeżeń.”

otrzymuje nowe brzmienie:

„Spośród historycznych informacji finansowych dotyczących Towarzystwa przedstawionych w Prospekcie wszystkie roczne sprawozdania finansowe Towarzystwa za następujące okresy od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r., 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.”

18) Po pkt 14.10. dodaje się punkty 14.11 oraz 14.12. zatytułowane odpowiednio „Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r.” oraz “

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.” oraz zamieszcza się pod tymi punktami sprawozdanie finansowe Towarzystwa za rok 2023 wraz ze sprawozdaniem z badania biegłego rewidenta w brzmieniu załączonym do niniejszego suplementu.

Informacja o prawie do uchylenia się od skutków prawnych zapisu po udostępnieniu do publicznej wiadomości niniejszego suplementu.

Zgodnie z art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego i art. 51a ust. 2 Ustawy o Ofercie, inwestorom, którzy wyrazili już zgodę na subskrypcję Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu przed publikacją suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie dwóch dni roboczych po publikacji suplementu, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem papierów wartościowych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej.

W związku z powyższym informujemy, że:

- 1) prawo do wycofania zgody na subskrypcję Certyfikatów Inwestycyjnych (tj. uchylenie się od skutków prawnych złożonego zapisu) przysługuje tylko tym inwestorom, którzy wyrazili zgodę na subskrypcję Certyfikatów (złożyli zapis) przed publikacją niniejszego suplementu, i w przypadku gdy Certyfikaty inwestycyjne nie zostały jeszcze przydzielone inwestorom w chwili, gdy nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone,
- 2) uchylenie się od skutków prawnych złożonego zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w dowolnym Punkcie Obsługi Klienta przyjmującym zapisy na Certyfikaty, w terminie dwóch dni roboczych od dnia opublikowania niniejszego suplementu do Prospektu, tj. do dnia 15 kwietnia 2024 r. włącznie,
- 3) inwestorzy, którzy chcieliby skorzystać z prawa do wycofania zgody na subskrypcję Certyfikatów Inwestycyjnych (uchylenie się od skutków prawnych złożonego zapisu) mogą skontaktować się z Emitentem (telefonicznie pod numerem 22 236 93 00 lub za pośrednictwem poczty elektronicznej pod adresem tfi@ipopema.pl) lub z Punktem Obsługi Klienta, w którym złożono zapis.

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 bowiązku 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

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

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