

**PROSPEKT
CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH
SERII AH, AI, AJ, AK, AL, AM, AN, AO, AP, AR ORAZ AS
FUNDUSZU
IPOPEMA BENEFIT 3 FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH**

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

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

ipopema

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

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

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

Prospekt został sporządzony zgodnie z postanowieniami § 1.1 uchwały nr 2 Zarządu IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dnia 4 sierpnia 2023 r., w związku z ofertą publiczną od 2.000 do 300.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii AH Funduszu, od 2.000 do 300.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii AI Funduszu, od 2.000 do 300.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii AJ Funduszu, od 2.000 do 300.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii AK Funduszu, od 2.000 do 300.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii AL Funduszu, od 2.000 do 300.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii AM Funduszu, od 2.000 do 300.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii AN Funduszu, od 2.000 do 300.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii AO Funduszu, od 2.000 do 300.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii AP Funduszu, od 2.000 do 300.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii AR Funduszu oraz od 2.000 do 300.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii AS Funduszu i zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez GPW (rynek podstawowy, a w przypadku niedopuszczenia do obrotu na tym rynku – wówczas rynek równoległy) nie mniej niż 2.000 i nie więcej niż 300.000 Certyfikatów Inwestycyjnych każdej z serii AH - AS.

Poszczególne emisje Oferowanych Certyfikatów danej serii dojdą do skutku, jeżeli w ramach poszczególnej emisji zostaną zebrane i należyście opłacone zapisy na nie mniej niż 2.000 Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii.

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

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

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

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

Niniejszy Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 9 października 2023 r. Prospekt został zatwierdzony przez KNF jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone przez Rozporządzenie 2017/1129. Zatwierdzając Prospekt Komisja Nadzoru Finansowego nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Funduszu, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w tym prospekcie informacji, ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Fundusz działalnością, oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem Certyfikatów Oferowanych. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

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

Firma Inwestycyjna:

ipopema

Doradca Prawny:



MATCZUK WIECZOREK I WSPÓLNICY
KANCELARIA ADWOKATÓW
I RADCÓW PRAWNYCH
S P O Ł E K A J A W N A

SPIS TREŚCI

| | | |
|------------|---|-----------|
| 1. | Podsumowanie | 7 |
| 2. | Czynniki ryzyka..... | 15 |
| 2.1. | Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z charakterem Funduszu | 15 |
| 2.1.1. | Ryzyko związane z przyjętą strategią inwestycyjną oraz strukturą portfela inwestycyjnego Funduszu | 15 |
| 2.1.2. | Ryzyko związane z koncentracją Aktywów Funduszu lub rynków | 16 |
| 2.1.3. | Ryzyko wystąpienia naglej lub nieprzewidywalnej zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej wywołanej czynnikami militarnymi, terrorystycznymi, biologicznymi lub ekologicznymi | 17 |
| 2.1.4. | Ryzyko związane z outsourcingiem zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu | 18 |
| 2.1.5. | Ryzyko związane z polityką inwestycyjną Funduszu oraz możliwą zmianą tej polityki | 19 |
| 2.1.6. | Ryzyko związane z działalnością spółek, w których instrumenty finansowe lokuje Fundusz | 20 |
| 2.1.7. | Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Funduszu | 22 |
| 2.2. | Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla Certyfikatów Oferowanych | 23 |
| 2.2.1. | Ryzyko związane z inwestowaniem w Certyfikaty Oferowane, ograniczonej ich płynności oraz kształtowaniem się ich kursu | 23 |
| 2.2.2. | Ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych..... | 26 |
| 2.2.3. | Ryzyko skrócenia lub przedłużenia okresu subskrypcji Certyfikatów Oferowanych | 27 |
| 2.2.4. | Ryzyko zawieszenia lub wycofania Oferty | 28 |
| 2.2.5. | Ryzyko błędnej wyceny Aktywów Funduszu..... | 28 |
| 3. | Osoby i podmioty odpowiedzialne za Prospekt i badanie sprawozdań finansowych | 30 |
| 3.1. | Informacje o Emitencie, Towarzystwie, Firmie Inwestycyjnej i Doradcy Prawnym | 30 |
| 3.1.1. | Emitent | 30 |
| 3.1.2. | Towarzystwo..... | 31 |
| 3.1.3. | Firma Inwestycyjna | 32 |
| 3.1.4. | Doradca Prawny | 33 |
| 3.2. | Informacje od osób trzecich, raporty ekspertów oraz oświadczenia dotyczące zatwierdzania Prospektu | 34 |
| 3.2.1. | Informacje na temat eksperta | 34 |
| 3.2.2. | Oświadczenie w zakresie informacji od osób trzecich | 34 |
| 3.2.3. | Oświadczenia w przedmiocie zatwierdzenia Prospektu i jego charakteru | 34 |
| 3.3. | Biegli rewidenci..... | 34 |
| 3.3.1. | Dane biegłych rewidentów Funduszu | 34 |
| 3.3.2. | Zmiany, w tym rezygnacje lub zwolnienia biegłych rewidentów Funduszu | 34 |
| 3.3.3. | Dane biegłych rewidentów Towarzystwa | 34 |
| 3.3.4. | Zmiany, w tym rezygnacje lub zwolnienia biegłych rewidentów Towarzystwa | 35 |
| 4. | Opis, parametry i harmonogram Oferty | 36 |
| 4.1. | Rodzaj i klasa Certyfikatów Oferowanych..... | 36 |
| 4.2. | Warunki i wielkość Oferty | 36 |
| 4.3. | Daty emisji oraz procedura składania Zapisów..... | 37 |
| 4.3.1. | Terminy przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane oraz okoliczności odwołania lub zawieszenia Oferty | 37 |
| 4.3.2. | Zasady składania zapisów na Certyfikaty Oferowane..... | 38 |
| 4.3.3. | Działanie przez pełnomocnika | 40 |
| 4.4. | Cena emisyjna | 41 |
| 5. | Podstawowe informacje..... | 42 |
| 5.1. | Kapitalizacja i zadłużenie..... | 42 |
| 5.2. | Powody zorganizowania Oferty i sposób wykorzystania środków pieniężnych | 42 |
| 5.3. | Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub Ofertę | 43 |
| 6. | Informacje o Emitencie | 45 |
| 6.1. | Otoczenie regulacyjne Emitenta | 45 |
| 6.2. | Zarys ogólnej działalności Emitenta..... | 46 |
| 6.2.1. | Przedmiot działalności Emitenta | 46 |
| 6.2.2. | Miejsce utworzenia oraz dane rejestrowe Emitenta | 47 |
| 6.2.3. | Status regulacyjny Emitenta i organ nadzoru | 47 |
| 6.2.4. | Profil typowego Inwestora..... | 47 |
| 6.2.5. | Różnicowanie uprawnień..... | 47 |
| 6.3. | Cel inwestycyjny i polityka inwestycyjna Emitenta | 47 |
| 6.3.1. | Opis polityki i strategii inwestycyjnej oraz celów inwestycyjnych Emitenta | 47 |
| 6.3.2. | Rodzaje Aktywów, w które może inwestować Emitent..... | 48 |
| 6.3.2.1. | Katalog lokat Funduszu – postanowienia ogólne..... | 48 |
| 6.3.2.1.1. | Portfel Inwestycji Płynnych | 49 |
| 6.3.2.1.2. | Portfel Inwestycji Docelowych | 50 |

| | | |
|-----------|---|-----------|
| 6.3.2.2. | Kryteria doboru lokat..... | 51 |
| 6.3.2.3. | Informacje przekazywane w związku z wymogami Rozporządzenia 2019/2088 oraz Rozporządzenia 2020/852..... | 54 |
| 6.3.3. | Techniki, które może stosować Emitent, oraz związane z nimi ryzyka, w tym okoliczności, w których Emitent może stosować dźwignię finansową..... | 57 |
| 6.3.4. | Dźwignia finansowa..... | 58 |
| 6.3.4.1. | Okoliczności stosowania dźwigni finansowej..... | 58 |
| 6.3.4.2. | Rodzaje i źródła dźwigni finansowej..... | 58 |
| 6.3.4.3. | Ryzyka stosowania dźwigni finansowej..... | 60 |
| 6.3.4.4. | Maksymalny poziom dźwigni finansowej, limity dźwigni finansowej..... | 61 |
| 6.3.5. | Zabezpieczenie i ponowne wykorzystanie Aktywów..... | 61 |
| 6.4. | Ograniczenia dotyczące inwestowania..... | 64 |
| 6.4.1. | Informowanie o naruszeniu polityki inwestycyjnej jednego funduszu inwestycyjnego..... | 66 |
| 6.4.2. | Możliwość inwestowania ponad 20 % Aktywów Funduszu..... | 66 |
| 6.4.2.1. | Możliwość inwestowania ponad 20% Aktywów w lokaty narażone na ryzyko kredytowe/ wypłacalności..... | 66 |
| 6.4.2.2. | Możliwość inwestowania ponad 20% Aktywów w co najmniej jedno przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania, które może inwestować ponad 20% swoich aktywów brutto w inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania..... | 67 |
| 6.4.2.3. | Możliwość inwestowania ponad 20% Aktywów w pojedynczego emitenta bazowego lub udzielenie pożyczki na rzecz pojedynczego emitenta bazowego..... | 67 |
| 6.4.2.4. | Naśladowanie przez Fundusz uznanego indeksu..... | 67 |
| 6.4.3. | Możliwość inwestowania ponad 20% Aktywów w inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania.... | 67 |
| 6.4.4. | Opis wniesionych zabezpieczeń w celu pokrycia części ekspozycji wobec dowolnego kontrahenta powyżej progu wynoszącego 20% Aktywów..... | 67 |
| 6.4.5. | Możliwość inwestowania ponad 40% Aktywów w inne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania.... | 67 |
| 6.4.6. | Możliwość inwestowania Aktywów Funduszu w towary fizyczne..... | 68 |
| 6.4.7. | Możliwość inwestowania Aktywów Funduszu w nieruchomości..... | 68 |
| 6.5. | Możliwość inwestowania Aktywów Funduszu w Instrumenty Pochodne, Instrumenty Rynku Pieniężnego i Waluty..... | 68 |
| 6.6. | Opis procedur, na podstawie których Emitent może zmienić strategię lub politykę inwestycyjną..... | 68 |
| 6.7. | Transakcje z podmiotami powiązаныmi..... | 68 |
| 6.8. | Dostawcy usług..... | 68 |
| 6.8.1. | Faktyczne lub szacunkowe maksymalne kwoty istotnych opłat..... | 68 |
| 6.8.2. | Rodzaje oraz wysokość kosztów limitowanych pokrywanych przez Fundusz..... | 69 |
| 6.8.3. | Wynagrodzenie Towarzystwa..... | 70 |
| 6.8.4. | Opis opłat niemożliwych do określenia ilościowego..... | 71 |
| 6.8.5. | Dane dostawców usług, opis obowiązków i uprawnienia Uczestnika..... | 71 |
| 6.8.6. | Konflikty interesów mogące wystąpić u dostawców usług Emitenta między obowiązkami dostawcy wobec Emitenta a obowiązkami względem osób trzecich..... | 74 |
| 6.9. | Przechowywanie Aktywów..... | 77 |
| 6.9.1. | Opis sposobu przechowywania Aktywów..... | 77 |
| 6.9.2. | Dane Depozytariusza..... | 77 |
| 6.9.3. | Opis obowiązków stron umowy o pełnienie funkcji przez Depozytariusza..... | 78 |
| 6.9.4. | Przekazanie obowiązków w zakresie przechowywania Aktywów..... | 79 |
| 6.9.5. | Podmioty, którym przekazano obowiązki Depozytariusza..... | 79 |
| 6.10. | Wycena..... | 79 |
| 6.10.1. | Opis procedury wyceny oraz metoda ustalania cen do celów wyceny Aktywów..... | 79 |
| 6.10.1.1. | Opis częstotliwości, zasad oraz metod wyceny Aktywów Netto Funduszu z podziałem na kategorie inwestycji..... | 79 |
| 6.10.1.2. | Lokaty notowane na Aktywnym Rynku..... | 80 |
| 6.10.1.3. | Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku..... | 81 |
| 6.10.1.4. | Szczególne metody wyceny składników lokat..... | 82 |
| 6.10.1.5. | Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych..... | 83 |
| 6.10.2. | Okoliczności zawieszenia wyceny i przekazywania informacji o zawieszeniu wyceny..... | 83 |
| 6.11. | Zobowiązania wzajemne..... | 83 |
| 7. | Analiza operacyjna, finansowa i perspektywy | 84 |
| 7.1. | Kondycja finansowa..... | 84 |
| 7.1.1. | Przegląd rozwoju i wyników działalności Emitenta..... | 84 |
| 7.1.2. | Prawdopodobny przyszły rozwój Emitenta..... | 90 |
| 7.2. | Istotne czynniki, w tym zdarzenia nadzwyczajne lub sporadyczne, lub nowe rozwiązania, mające istotny wpływ na działalność operacyjną oraz wyniki Emitenta..... | 91 |
| 7.3. | Ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych mające istotny wpływ na działalność Emitenta..... | 91 |
| 7.4. | Prognozy lub oszacowania zysków..... | 93 |
| 8. | Informacje o Towarzystwie | 94 |
| 8.1. | Dane Towarzystwa..... | 94 |

| | | |
|------------|---|------------|
| 8.2. | Struktura organizacyjna Towarzystwa | 94 |
| 8.2.1. | Opis grupy kapitałowej Towarzystwa..... | 94 |
| 8.2.2. | Podmioty zależne od Towarzystwa..... | 95 |
| 8.3. | Organy Towarzystwa i osoby zarządzające Funduszem oraz skład organów Towarzystwa | 95 |
| 8.3.1. | Organy zarządcze, w tym data zakończenia kadencji członków tego organu..... | 95 |
| 8.3.2. | Organy nadzorujące, w tym data zakończenia kadencji członków tego organu | 96 |
| 8.3.3. | Zarządzający portfelem inwestycyjnym Funduszu..... | 97 |
| 8.4. | Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla | 99 |
| 8.5. | Szczegółowy opis wiedzy i doświadczenia w zarządzaniu osób wskazanych w pkt 8.3. Prospektu... | 100 |
| 8.5.1. | Zarząd Towarzystwa..... | 100 |
| 8.5.2. | Rada Nadzorcza Towarzystwa | 106 |
| 8.5.3. | Zarządzający inwestycjami Emitenta | 111 |
| 8.6. | Wynagrodzenie i inne świadczenia..... | 114 |
| 8.6.1. | Wysokość wynagrodzenia wypłaconego przez Towarzystwo osobom wskazanym w punkcie 8.3. Prospektu | 114 |
| 8.6.2. | Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Towarzystwo na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne..... | 114 |
| 8.7. | Praktyki organów zarządzających i nadzorczych..... | 114 |
| 8.7.1. | Informacja o umowach o świadczenie usług przez osoby wymienione w pkt 8.3.1 – 8.3.2 Prospektu zawartych z Funduszem lub Towarzystwem określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy..... | 114 |
| 8.7.2. | Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń..... | 114 |
| 8.7.3. | Oświadczenie w przedmiocie stosowania zasad ładu korporacyjnego | 119 |
| 8.7.4. | Potencjalne istotne skutki dla ładu korporacyjnego, w tym przyszłe zmiany składu organów zarządzających lub nadzorczych oraz składu komisji..... | 119 |
| 8.8. | Akcje i opcje na akcje Towarzystwa lub Certyfikaty osób wskazanych w pkt 8.3.1. – 8.3.3. Prospektu | 119 |
| 9. | Główni akcjonariusze Towarzystwa | 121 |
| 9.1. | Akcjonariusze Towarzystwa | 121 |
| 9.2. | Podmiot pośrednio dominujący wobec Towarzystwa..... | 121 |
| 9.3. | Uprzywilejowanie lub zróżnicowanie praw głosu akcjonariuszy Towarzystwa | 122 |
| 9.4. | Opis ustaleń, których realizacja może spowodować zmiany w sposobie kontroli Towarzystwa | 122 |
| 10. | Informacje finansowe Funduszu | 123 |
| 10.1. | Kompleksowa i miarodajna analiza portfela inwestycyjnego | 123 |
| 10.2. | Ostatnia Wartość Aktywów Netto..... | 125 |
| 10.3. | Oświadczenie o kapitale obrotowym..... | 126 |
| 10.4. | Historyczne informacje finansowe | 126 |
| 10.4.1. | Historyczne informacje finansowe zbadane przez biegłego | 126 |
| 10.4.2. | Zmiany dnia bilansowego | 127 |
| 10.4.3. | Standardy rachunkowości..... | 127 |
| 10.4.4. | Zmiana ram rachunkowości..... | 127 |
| 10.4.5. | Raporty z badania historycznych informacji finansowych | 127 |
| 10.4.6. | Skonsolidowane sprawozdania finansowe | 128 |
| 10.4.7. | Data informacji finansowych | 128 |
| 10.5. | Śródroczne i inne informacje finansowe | 128 |
| 10.6. | Badanie historycznych rocznych informacji finansowych..... | 128 |
| 10.6.1. | Standardy badania historycznych rocznych informacji finansowych..... | 128 |
| 10.6.2. | Inne informacje w Prospekcie zbadane lub podlegające przeglądowi przez biegłego rewidenta | 129 |
| 10.6.3. | Informacje finansowe w Prospekcie nie pochodzące ze sprawozdań finansowych | 129 |
| 10.7. | Polityka dywidendowa | 129 |
| 10.8. | Postępowania sądowe i arbitrażowe..... | 129 |
| 10.9. | Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Emitenta | 129 |
| 11. | Informacje finansowe Towarzystwa | 130 |
| 11.1. | Historyczne informacje finansowe | 130 |
| 11.1.1. | Historyczne informacje finansowe zbadane przez biegłego | 130 |
| 11.1.2. | Zmiany dnia bilansowego | 130 |
| 11.1.3. | Standardy rachunkowości..... | 130 |
| 11.1.4. | Zmiana ram rachunkowości..... | 130 |
| 11.1.5. | Raporty z badania historycznych informacji finansowych | 130 |
| 11.1.6. | Skonsolidowane sprawozdania finansowe | 131 |
| 11.1.7. | Data informacji finansowych | 131 |
| 11.2. | Śródroczne i inne informacje finansowe | 131 |
| 11.3. | Badanie historycznych rocznych informacji finansowych..... | 134 |
| 11.3.1. | Standardy badania historycznych rocznych informacji finansowych..... | 135 |

| | | |
|------------|---|------------|
| 11.3.2. | Inne informacje w Prospekcie zbadane lub poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta | 135 |
| 11.3.3. | Informacje finansowe w Prospekcie nie pochodzące ze sprawozdań finansowych | 135 |
| 11.4. | Polityka dywidendowa | 135 |
| 11.5. | Postępowania sądowe i arbitrażowe..... | 135 |
| 11.6. | Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Towarzystwa..... | 136 |
| 12. | Szczegółowe informacje na temat Oferty i dopuszczenia do obrotu | 137 |
| 12.1. | Rodzaj i klasa Certyfikatów stanowiących przedmiot Oferty | 137 |
| 12.2. | Podstawa utworzenia Certyfikatów Oferowanych | 137 |
| 12.3. | Waluta emisji | 137 |
| 12.4. | Opis praw związanych z Certyfikatami Oferowanymi | 137 |
| 12.4.1. | Prawo do zbycia lub obciążenia Certyfikatów | 137 |
| 12.4.2. | Prawo do żądania wykupu Certyfikatów | 138 |
| 12.4.3. | Dywidenda..... | 139 |
| 12.4.4. | Prawo głosu oraz udziału w Radzie Inwestorów | 139 |
| 12.4.5. | Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji..... | 140 |
| 12.4.6. | Prawo do wniesienia reklamacji..... | 140 |
| 12.4.7. | Prawo pierwokupu lub pierwszeństwa | 141 |
| 12.4.8. | Prawo do udziału w zyskach..... | 141 |
| 12.4.9. | Postanowienia dotyczące zamiany | 141 |
| 12.4.10. | Prawo do świadczeń dodatkowych | 141 |
| 12.5. | Warunki Oferty i działania wymagane przy składaniu zapisów | 142 |
| 12.5.1. | Minimalna i maksymalna wielkość zapisu oraz sposób i termin ich opłacenia..... | 142 |
| 12.5.2. | Wycofanie zapisów oraz termin związania zapisem | 143 |
| 12.5.3. | Możliwość dokonania redukcji zapisów oraz zwrot nadpłaconych kwot Inwestorom | 144 |
| 12.5.4. | Przydział Certyfikatów Oferowanych | 145 |
| 12.5.5. | Sposób podania wyników Oferty do publicznej wiadomości | 146 |
| 12.5.6. | Parytet – Certyfikaty Oferowane i sprzedawane | 146 |
| 12.5.7. | Procedura wykonania prawa pierwokupu lub pierwszeństwa | 146 |
| 12.6. | Plan dystrybucji i przydziału..... | 146 |
| 12.6.1. | Kategorie potencjalnych Inwestorów, którym oferowane są Certyfikaty | 146 |
| 12.6.2. | Udział w Ofercie akcjonariuszy Towarzystwa lub członków jego organów | 147 |
| 12.6.3. | Informacje ujawniane przed przydziałem:..... | 147 |
| 12.6.3.1. | Podział Oferty na transze | 147 |
| 12.6.3.2. | Mechanizm <i>claw-back</i> | 147 |
| 12.6.3.3. | Metody przydziału w przypadku nadsubskrypcji w transzach | 147 |
| 12.6.3.4. | Preferencyjne traktowanie określonych klas inwestorów lub określonym grupom osób powiązanych | 147 |
| 12.6.3.5. | Docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach transzy detalicznej | 148 |
| 12.6.3.6. | Warunki zamknięcia Oferty | 148 |
| 12.6.3.7. | Dopuszczalność składania wielokrotnych zapisów..... | 148 |
| 12.6.4. | Zawiadamianie składających zapisy o przydziale Certyfikatów | 148 |
| 12.7. | Cena | 148 |
| 12.7.1. | Warunki, zgodnie z którymi zostanie ustalona cena emisyjna | 148 |
| 12.7.2. | Zasady ujawniania ceny emisyjnej..... | 149 |
| 12.7.3. | Ograniczenie lub cofnięcie prawa pierwokupu..... | 149 |
| 12.8. | Plasowanie i gwarantowanie | 149 |
| 12.8.1. | Nazwa i adres koordynatora Oferty | 149 |
| 12.8.2. | Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju | 149 |
| 12.8.3. | Nazwa i adres gwarantów emisji lub podmiotów plasujących Ofertę | 149 |
| 12.9. | Dopuszczenie do obrotu | 149 |
| 12.9.1. | Zamiar dopuszczenia Certyfikatów Oferowanych do obrotu | 149 |
| 12.9.2. | Rynki, na których dopuszczono papiery wartościowe tej samej klasy | 150 |
| 12.9.3. | Równoległe emisje Certyfikatów | 151 |
| 12.9.4. | Informacje o animatorach obrotu | 151 |
| 12.10. | Działania stabilizujące | 152 |
| 12.11. | Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „ <i>green shoe</i> ” | 152 |
| 12.12. | Sprzedający oraz umowy typu „ <i>lock-up</i> ” | 152 |
| 12.13. | Ograniczenia zbywalności Certyfikatów Oferowanych..... | 152 |
| 12.14. | Wpływy pieniężne netto ogółem oraz koszty Oferty..... | 152 |
| 12.15. | Rozwodnienie | 153 |
| 13. | Informacje dodatkowe..... | 155 |
| 13.1. | Kapitał Funduszu | 155 |
| 13.1.1. | Kwota wyemitowanego kapitału..... | 155 |
| 13.1.2. | Certyfikaty, które nie reprezentują kapitału | 155 |
| 13.1.3. | Liczba Certyfikatów posiadanych przez Emitenta lub innych osób w jego imieniu lub przez podmioty zależne Emitenta | 155 |

| | | |
|------------|--|------------|
| 13.1.4. | Informacja o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub o zobowiązaniu do podwyższeniach kapitału, a także o ich warunkach | 155 |
| 13.1.5. | Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji..... | 156 |
| 13.1.6. | Dane historyczne na temat kapitału Funduszu, ze wskazaniem zmian za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi..... | 156 |
| 13.1.7. | Terminy i wartość dotychczasowych emisji Certyfikatów | 156 |
| 13.2. | Przepisy prawa podatkowego..... | 158 |
| 13.2.1. | Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu będących osobami fizycznymi do dnia 31 grudnia 2023 r. | 159 |
| 13.2.2. | Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu będących osobami fizycznymi od dnia 1 stycznia 2024 r. | 159 |
| 13.2.3. | Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu będących osobami prawnymi lub jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej | 159 |
| 13.2.4. | Podatek od czynności cywilnoprawnych..... | 159 |
| 13.2.5. | Szczegółowe zasady dotyczące opodatkowania | 160 |
| 13.3. | Możliwość przejęcia kontroli nad Emitentem | 160 |
| 13.3.1. | Przepisy prawa dotyczące przejęć mające zastosowanie do Emitenta oraz publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta | 160 |
| 13.3.2. | Postanowienia Statutu mogące powodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem..... | 160 |
| 13.4. | Wpływ na inwestycję w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na mocy dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE..... | 160 |
| 13.5. | Istotne umowy zawarte przez Fundusz..... | 160 |
| 13.6. | Istotne umowy zawarte przez Towarzystwo | 161 |
| 13.7. | Dostępne dokumenty..... | 161 |
| 13.8. | Informacje wymagane na podstawie pozycji 2.2. załącznika nr 4 do Rozporządzenia 2019/980 | 161 |
| 14. | Załączniki | 162 |
| 14.1. | Wykaz definicji..... | 162 |
| 14.2. | Uchwała w sprawie emisji Certyfikatów Oferowanych | 167 |
| 14.3. | Wykaz informacji włączonych do Prospektu przez odniesienie | 169 |
| 14.4. | Statut Funduszu..... | 172 |
| 14.5. | Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. . | 217 |
| 14.6. | Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. . | 246 |
| 14.7. | Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. . | 274 |
| 14.8. | Sprawozdanie firmy audytorskiej (biegłego rewidenta) z badania rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r..... | 302 |
| 14.9. | Sprawozdanie firmy audytorskiej (biegłego rewidenta) z badania rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r..... | 308 |
| 14.10. | Sprawozdanie firmy audytorskiej (biegłego rewidenta) z badania rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r..... | 314 |

1. Podsumowanie

I. Wprowadzenie zawierające ostrzeżenia

Ostrzeżenia

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

Informacje podstawowe

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

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

Certyfikaty Oferowane będą rejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Certyfikaty Oferowane poszczególnych serii zostaną objęte wnioskiem Emitenta o ich zarejestrowanie pod tym samym kodem ISIN co Certyfikaty Inwestycyjne poprzednich serii dotychczas wyemitowane przez Emitenta i zarejestrowane w KDPW pod wspólnym kodem ISIN PLIPBNT00018, jednakże w razie niedopuszczenia lub niewprowadzenia Certyfikatów Oferowanych danej serii do obrotu giełdowego na rynku podstawowym organizowanym przez GPW, wówczas Certyfikaty Oferowane takiej serii zostaną zarejestrowane w KDPW pod innym kodem ISIN niż kod, pod którym zostały zarejestrowane dotychczas wyemitowane przez Fundusz Certyfikaty Inwestycyjne.

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

Nazwa: IPOPEMA Benefit 3 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa
Numer telefonu: +48 22 236 93 00
Numer fax: +48 22 236 93 90
Adres poczty elektronicznej: tfi@ipopema.pl
Adres strony internetowej: www.ipopematfi.pl
LEI: 259400HIXV80JL0V4287

Dane identyfikacyjne i kontaktowe Firmy Inwestycyjnej, w tym jej LEI

Nazwa: IPOPEMA Securities S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa
Numer telefonu: +48 22 236 92 00
Adres poczty elektronicznej: ipopema@ipopema.pl
Adres strony internetowej: www.ipopemasecurities.pl
LEI: 259400QH4C6452WLF35

Dane identyfikacyjne i kontaktowe Doradcy Prawnego

Nazwa: Matczuk Wieczorek i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych sp.j.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Warecka 11A, 00-033 Warszawa
Numer telefonu: +48 22 463 40 00
Numer faksu: +48 22 468 86 40
Adres poczty elektronicznej: mww@mwwlaw.pl
Adres strony internetowej: www.mwwlaw.pl

Dane identyfikacyjne i kontaktowe organu, który zatwierdza Prospekt

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

Niniejszy Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 9 października 2023 r.

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

II. Kluczowe informacje na temat Emitenta

Kto jest emitentem Certyfikatów Oferowanych?

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

Nazwa: IPOPEMA Benefit 3 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
Forma prawna: publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty
Kraj założenia: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa
LEI: 259400HIXV80JL0V4287

Wyłącznym przedmiotem działalności Emitenta jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w określone w Statucie i Ustawie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe.

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

Dane członków zarządu Towarzystwa, dane zarządzających Funduszem: IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., działając jako organ Funduszu, zarządza nim i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. W skład zarządu Towarzystwa zarządzającego Emitentem wchodzi: Jarosław Wikaliński - Prezes Zarządu, Katarzyna Westfeld - Członek Zarządu, Paweł Jackowski – Członek Zarządu oraz Tomasz Mrysz – Członek Zarządu.

Towarzystwo, począwszy od dnia 7 stycznia 2021 r., powierzyło zarządzanie całym portfelem inwestycyjnym Funduszu spółce CVI Dom Maklerski sp. z o.o. Osobami odpowiedzialnymi za zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu z ramienia CVI Domu Maklerskiego wyznaczonymi przez CVI Dom Maklerski są: Adam Rzepecki – Dyrektor Inwestycyjny (*Investment Director*) oraz Piotr Gocłowski – Partner CVI Domu Maklerskiego.

Dane biegłych rewidentów: MacAuditor sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-691), ul. Obrzeźna 5/8p., wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000099338, wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 244, tel. 22 649 27 65, mail: macauditor@macauditor.pl, strona www: www.macauditor.pl, jest podmiotem uprawnionym do przeglądów i badania sprawozdań finansowych Emitenta.

Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?

Informacje dodatkowe dotyczące Emitenta (dane na dzień 29 września 2023 r.)

| Seria Certyfikatów* | WAN ogółem (PLN) | Liczba Certyfikatów | WANCI (PLN) | Historyczne wyniki Funduszu** (%) |
|---------------------|------------------|---------------------|-------------|-----------------------------------|
| Seria A | 71 958 130,01 | 31 349 | 135,76 | 37,41% |
| Seria E | | 3 176 | | 37,48% |
| Seria H | | 15 849 | | 35,82% |
| Seria K | | 483 | | 33,77% |
| Seria L | | 32 953 | | 17,17% |
| Seria M | | 26 566 | | 15,99% |
| Seria N | | 50 514 | | 15,63% |
| Seria O | | 39 764 | | 15,22% |
| Seria P | | 20 187 | | 14,87% |
| Seria R | | 5 634 | | 14,18% |
| Seria S | | 66 495 | | 14,00% |
| Seria U | | 49 671 | | 13,36% |
| Seria W | | 87 804 | | 14,28% |
| Seria AA | | 44 593 | | 9,63% |
| Seria AE | | 55 018 | | 5,93% |

Źródło: Towarzystwo

*od dnia 25 lipca 2023 r. Certyfikaty serii A, E, H, K, L, M, N, O, P, R, S i U, a od dnia 4 sierpnia 2023 r. także Certyfikaty serii W, AA i AE, są zarejestrowane w KDPW pod wspólnym kodem ISIN PLIPBNT00018 oraz notowane na rynku podstawowym GPW pod nazwą IPOBENE3A

**wyniki liczone od ceny emisyjnej Certyfikatu

Rachunek wyniku z operacji Emitenta – kluczowe informacje finansowe

| | 30.06.2023 r. | 31.03.2023 r. | 31.12.2022 r. | 31.12.2021 r. | 31.12.2020 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Przychody z lokat* | 5 234 | 2 545 | 7 604 | 2 115 | 1 714 |
| Wynik z operacji* | 4 631 | 1 863 | 4 471 | 847 | 1 674 |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa* | 1 318 | 646 | 2 353 | 350 | - |
| Koszty Emitenta* | 1 821 | 879 | 3 352 | 1 083 | 462 |
| Koszty pokrywane przez Towarzystwo* | 0 | 0 | 91 | 586 | 462 |
| Wynik z operacji na Certyfikat bez podziału na serie | 9,75 | 2,95 | 7,62 | 1,44 | 10,61 |

Źródło: sprawozdanie finansowe Emitenta za I półrocze 2023 r. (dane narastająco oraz poddane przeglądowi audytora), raport kwartalny Emitenta za I kwartał 2023 r. (dane narastająco nie poddane badaniu ani przeglądowi audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2022 r. (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2021 r. (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2020 r. (dane poddane badaniu audytora)

*dane w tys.

Bilans Emitenta – kluczowe informacje finansowe

| | 30.06.2023 r. | 31.03.2023 r. | 31.12.2022 r. | 31.12.2021 r. | 31.12.2020 r. |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Aktywa | 92 147 | 82 197 | 84 802 | 71 136 | 21 617 |
| Zobowiązania | 28 443 | 309 | 10 365 | 703 | 3 198 |
| Aktywa netto ogółem | 63 704 | 81 889 | 74 437 | 70 434 | 18 419 |
| Wskaźnik dźwigni | | | | | |
| obliczona metodą zaangażowania | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| obliczona metodą brutto | 74,639% | 94,03% | 90,407% | 91,530% | 74,458% |

Źródło: sprawozdanie finansowe Emitenta za I półrocze 2023 r. (dane poddane przeglądowi audytora), raport kwartalny Emitenta za I kwartał 2023 r. (dane nie poddane badaniu ani przeglądowi audytora) oraz Towarzystwo, sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2022 r. (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2021 r. (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2020 r. (dane poddane badaniu audytora)

Sprawozdania audytora z badania rocznych sprawozdań finansowych Emitenta za okresy 01.01.2020 r. – 31.12.2020 r., 01.01.2021 r. – 31.12.2021 r. oraz 01.01.2022 r. – 31.12.2022 r. w odniesieniu do historycznych informacji finansowych nie zawierały zastrzeżeń.

Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla Emitenta?

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 konsumentów. 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.

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.

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

Ryzyko związane z outsourcingiem zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu: Towarzystwo zarządzające Funduszem, powierzyło na podstawie umowy zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu spółce CVI Domowi Maklerskiemu. W związku z powyższym wszelkie decyzje inwestycyjne, a także i sposób realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, są podejmowane przez CVI Dom Maklerski, a więc przez podmiot inny niż Towarzystwo. W konsekwencji wszelkie działania i zaniechania CVI Domu Maklerskiego, któremu Towarzystwo powierzyło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu, mogą negatywnie wpływać na wartość Aktywów Funduszu, a co za tym idzie także na Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. Istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia Emitent ocenia jako średnie.

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.

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.

III. Kluczowe informacje na temat Certyfikatów Oferowanych

Kluczowe informacje na temat Certyfikatów Oferowanych zostają przedstawione poniżej na podstawie dokumentu zawierającego Kluczowe Informacje dla Funduszu.

ipopema

[Dokument zawierający kluczowe informacje](#)

[IPOPEMA Benefit 3 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych](#)

CEL

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

PRODUKT

| | |
|--------------------------------|---|
| Nazwa produktu: | IPOPEMA Benefit 3 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych ("Fundusz") |
| Nazwa twórcy PRIIP | IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. |
| Identyfikator krajowy funduszu | PLFIZ000994 |
| Numer RFI | 1610 |
| Organ nadzoru | Komisja Nadzoru Finansowego |
| Strona internetowa | www.ipopematfi.pl |
| Kontakt telefoniczny | 22 236 93 00 |
| Data sporządzenia dokumentu | 13.07.2023 |

CO TO ZA PRODUKT?

Rodzaj:

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz.U.2022.1523 z dnia 2022.07.20, z późn. zm.), zwanej dalej "Ustawą", emitującym wyłącznie certyfikaty inwestycyjne, które będą oferowane w drodze oferty publicznej oraz będą dopuszczane do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu.

Cel:

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz realizuje swój cel inwestycyjny poprzez inwestowanie, z zastrzeżeniem limitów i innych ograniczeń inwestycyjnych określonych przepisami Ustawy oraz postanowieniami Statutu, przede wszystkim w Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez spółki, o których mowa w art. 39. Statutu, tj. takie, których głównym przedmiotem działalności jest udzielanie pożyczek pieniężnych podmiotom prowadzącym działalność

gospodarczą lub osobom fizycznym, świadczenie usług faktoringu, leasingu lub nabywanie wierzytelności. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Docelowy inwestor indywidualny:

Fundusz przeznaczony jest dla Inwestorów posiadających nadwyżki finansowe i skłonnych zainwestować część środków w instrumenty finansowe o podwyższonym ryzyku inwestycyjnym; zainteresowanych inwestycją, która daje możliwość wykorzystania potencjału finansowego na rynkach krajowych i zagranicznych; zainteresowanych dywersyfikacją własnego portfela inwestycyjnego; mających długoterminowy horyzont inwestycyjny (minimum 4 lata) oraz akceptujących podwyższone ryzyko inwestycyjne i zmienność wyniku inwestycyjnego.

Depozytariusz

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

JAKIE SĄ RYZYKA I MOŻLIWE KORZYŚCI?



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

Wskaźnik ryzyka uwzględnia założenie, że będziesz utrzymywać produkt przez 4 lata. Jeśli spieniężysz inwestycje na wczesnym etapie, faktyczne ryzyko może się znacznie różnić, a zwrot może być niższy.

- Skłasyfikowaliśmy ten Produkt jako 3 na 7, co stanowi średnio niską klasę ryzyka. Oznacza to, że potencjalne straty wskutek przyszłych wyników oceniane są jako średnio małe, a złe warunki rynkowe prawdopodobnie nie wpłyną na naszą zdolność do wypłacenia ci pieniędzy.
- Wskaźnik nie obejmuje następujących ryzyk, mających istotne znaczenie dla Funduszu:
 - ryzyko otoczenia prawnego – ewentualne zmiany regulacji prawnych, w tym podatkowych w zakresie prowadzenia działalności firm pożyczkowych czy zasad świadczenia usług w zakresie udzielania pożyczek pieniężnych lub oferowania innych form finansowania mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność emitowanych przez nich instrumentów finansowych. Może to spowodować wahania oraz spadki wartości Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu,
 - ryzyko koncentracji – koncentracja lokat Funduszu na rynku Polskim oraz na dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez podmioty, których głównym przedmiotem działalności jest udzielanie pożyczek pieniężnych lub oferowanie innych form finansowania podmiotom prowadzącym działalność gospodarczą (w tym osobom fizycznym), z uwagi na brak dywersyfikacji geograficznej i sektorowej, potęguje w istotny sposób negatywne oddziaływanie na Fundusz niekorzystnych zmian jakie mogą w przyszłości zajść w tych branżach,
 - ryzyko płynności – zmienny popyt i podaż instrumentów udziałowych i dłużnych na rynku finansowym mogą powodować, iż upływanie (zbywanie) posiadanych przez Fundusz instrumentów, może okazać się czasochłonne, jak również może skutkować niezamierzonym przez Fundusz negatywnym wpływem na cenę zbywanych instrumentów, ze szkodą dla rentowności osiąganą przez Fundusz.
- Ten produkt nie uwzględnia żadnej ochrony przed przyszłymi wynikami na rynku, więc możesz stracić część lub całość swojej inwestycji.

SCENARIUSZE DOTYCZĄCE WYNIKÓW

Przedstawione dane liczbowe obejmują wszystkie koszty samego produktu. W danych liczbowych nie uwzględniono Twojej osobistej sytuacji podatkowej, która również może mieć wpływ na wielkość zwrotu. Ostateczna wartość inwestycji w ten produkt zależy od przyszłych wyników rynku. Przyszła sytuacja rynkowa jest niepewna i nie można dokładnie przewidzieć, jak się rozwine. Przedstawione scenariusze niekorzystne, umiarkowane i korzystne są ilustracjami wykorzystującymi najgorsze, średnie i najlepsze wyniki produktu z ostatnich 10 lat.

| Zalecany okres utrzymywania: 4 lata Przykładowa inwestycja: 50 000.00 zł | | | |
|---|--|--|--|
| Scenariusze | | Jeśli oszczędzający wyjdzie z inwestycji po 1 roku | Jeśli oszczędzający wyjdzie z inwestycji po 4 latach |
| Minimum | | | |
| | Nie ma minimalnego gwarantowanego zwrotu. Oszczędzający może stracić część lub całość swojej inwestycji. | | |
| Warunków skrajnych | Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów | 43 210 zł | 42 040 zł |
| | Średnia roczna stopa zwrotu | - 13.58% | - 4.24% |
| Niekorzystny | Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów | 44 940 zł | 43 820 zł |
| | Średnia roczna stopa zwrotu | - 10.12% | - 3.25% |
| Umiarkowany | Końcowa wartość inwestycji po obliczeniu kosztów | 46 740 zł | 53 090 zł |
| | Średnia roczna stopa zwrotu | - 6.52% | 1.51% |
| Korzystny | Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów | 52 370 zł | 60 280 zł |
| | Średnia roczna stopa zwrotu | 4.74% | 4.79% |

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

Scenariusz niekorzystny miał miejsce w przypadku inwestycji lub odpowiednio przyjętego poziomu referencyjnego od 27.01.2014 do 26.01.2015 dla wyniku po 1 roku oraz od 25.10.2013 do 24.10.2017 dla wyniku po 4 latach. Jeśli wskazany okres jest krótszy niż zalecany okres utrzymywania stopa zwrotu została znormalizowana. Scenariusz umiarkowany miał miejsce w przypadku inwestycji lub odpowiednio przyjętego poziomu referencyjnego od 24.05.2016 do 24.05.2017 dla wyniku po 1 roku oraz od 24.06.2016 do 30.06.2020 dla wyniku po 4 latach.

Scenariusz korzystny miał miejsce w przypadku inwestycji lub odpowiednio przyjętego poziomu referencyjnego od 30.06.2022 do 30.06.2023 dla wyniku po 1 roku oraz od 28.06.2019 do 30.06.2023 dla wyniku po 4 latach.

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

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

JAKIE SĄ KOSZTY?

Koszty w czasie

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

Założyliśmy, że:

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

| Inwestycja 50 000.00 zł | W przypadku spieniężenia po 1 roku | W przypadku spieniężenia po 4 latach |
|-------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|
| Całkowite koszty | 6 561.78 zł | 16 477.92 zł |
| Wpływ kosztów w skali roku * | 13.50% | 7.31% |

*Ilustruje to, w jaki sposób koszty zmniejszają Twój zwrot każdego roku w okresie utrzymywania. Na przykład pokazuje to, że w przypadku wyjścia z inwestycji z upływem zalecanego okresu utrzymywania inwestycji prognozowany średni roczny zwrot wynosi 8.82% przed uwzględnieniem kosztów i 1.51% po uwzględnieniu kosztów.

Struktura kosztów

W poniższej tabeli przedstawiono:

- kwoty poszczególnych rodzajów kosztów, które poniesiesz w pierwszym roku inwestycji, przy założeniu, że zainwestowałeś kwotę 50 000 zł, a roczna stopa zwrotu Funduszu w tym okresie wyniesie 0%,
- znaczenie poszczególnych kategorii kosztów.

| Koszty jednorazowe | | |
|---|---|-------------|
| Koszty wejścia | Objemuje to koszty dystrybucji w wysokości 4.00% zainwestowanej kwoty. Jest to najwyższa kwota jaką zostaniesz obciążony. Osoba sprzedająca Ci produkt poinformuje Cię o rzeczywistej opłacie. | 2 000.00 zł |
| Koszty wyjścia | Towarzystwo może pobierać opłatę manipulacyjną za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych w wysokości do 3% wartości wypłacanych środków pieniężnych z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych. | 1 440.00 zł |
| Koszty bieżące | | |
| Opłaty za zarządzanie i inne koszty administracyjne lub operacyjne | 4.30% wartości Twojej inwestycji rocznie. Jest to szacunek oparty na rzeczywistych kosztach z ostatniego roku. | 2 064.00 zł |
| Koszty transakcji | 2.20% wartości Twojej inwestycji rocznie. Jest to szacunkowa kwota kosztów ponoszonych przy zakupie i sprzedaży przez nas inwestycji bazowych dla danego produktu. Rzeczywista kwota będzie się różnić w zależności od tego, jak dużo kupujemy i sprzedajemy. | 1 057.78 zł |
| Koszty dodatkowe ponoszone w szczególnych warunkach | | |
| Opłaty za wyniki | 0.00% nadwyżki wyniku ponad wynik wzorcowy służący do określenia wynagrodzenia zmiennego, określony w statucie Funduszu. Wynagrodzenie zmienne należne jest tylko wtedy, gdy wynik Funduszu w Okresie odniesienia jest wyższy od Wyniku wzorcowego. | 0.00 zł |
| Premie motywacyjne | Nie stosujemy premii motywacyjnych | 0.00 zł |

ILE CZASU POWINIENEM POSIADAĆ PRODUKT I CZY MOGĘ WCZEŚNIEJ WYPŁAĆCIĆ PIENIĄDZE?

Zalecany okres utrzymywania: 4 lata.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony. Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych na żądanie Uczestnika. Dni Wykupu przypadają w ostatnim Dniu Roboczym w kwartale kalendarzowym. Uczestnik składa żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych u Pośrednika Wykupu najwcześniej pierwszego i najpóźniej ostatniego Dnia Roboczego miesiąca, odpowiednio, marca – jeśli Dzień Wykupu przypada w czerwcu, czerwca – jeśli Dzień Wykupu przypada we wrześniu, września – jeśli Dzień Wykupu przypada w grudniu, albo grudnia – jeśli Dzień Wykupu przypada w marcu. Informacja o liczbie Certyfikatów Inwestycyjnych wykupywanych w danym Dniu Wykupu zostanie opublikowana za pośrednictwem strony internetowej Towarzystwa: www.ipopema.pl, najpóźniej na 14 dni kalendarzowych przed tym Dniem Wykupu. Towarzystwo może pobierać opłatę manipulacyjną za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych w wysokości do 3% wartości wypłacanych środków pieniężnych z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych. Wysokość opłaty manipulacyjnej ustalana jest w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa i publikowana w tabelach opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopema.pl. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz, niezwłocznie, nie później niż 7 Dnia Roboczego po Dniu Wykupu, poprzez przekazanie do dyspozycji KDPW kwoty środków pieniężnych przeznaczonych do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, pomniejszonej o opłatę manipulacyjną za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, wypłacane są Uczestnikom Funduszu u Pośrednika Wykupu z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji KDPW. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych przekazane zostaną na rachunki bankowe Uczestników Funduszu, na podstawie pisemnej dyspozycji złożonej przez nich Sponsorowi Emisji. Ogłoszenie o wykupie Certyfikatów Inwestycyjnych publikowane jest na stronie internetowej: www.ipopema.pl. Ogłoszenie dokonywane jest w terminie 7 dni od Dnia Wykupu. Należy wziąć pod uwagę, że stopa zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu osiągnięta przez Inwestora jest uzależniona od obowiązków podatkowych go obciążających. Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Inwestora Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

JAK MOGĘ ZŁOŻYĆ SKARGĘ?

Sposób złożenia Reklamacji:

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

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

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

INNE ISTOTNE INFORMACJE

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

Informacje o historycznych scenariuszach dotyczących wyników Funduszu dostępne są na stronie internetowej www.ipopematfi.pl.

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

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

Harmonogram Oferty: W ramach Oferty zostanie przeprowadzonych do 11 emisji Certyfikatów Oferowanych, które będą oznaczone jako serie: AH, AI, AJ, AK, AL, AM, AN, AO, AP, AR oraz AS. Każda emisja Certyfikatów Oferowanych będzie obejmować nie mniej niż 2.000 i nie więcej niż 300.000 Certyfikatów. Zapis na Certyfikaty Oferowane danej serii może obejmować nie mniej niż 25 Certyfikatów i nie więcej niż 300.000 Certyfikatów. Cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych będzie równa WANCI w Dniu Wyceny przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii i zostanie podana do publicznej wiadomości niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt oraz w trybie określonym w art. 17 ust. 2 Rozporządzenia 2017/1129. Poszczególne emisje Certyfikatów, w trakcie których możliwe będzie złożenie i opłacenie zapisu na Certyfikaty, będą przeprowadzone w następujących terminach:

| Seria | Daty emisji | Seria | Daty emisji |
|-------|-------------------------------|-------|-------------------------------|
| AH | 07.11.2023 r. – 24.11.2023 r. | AN | 07.05.2024 r. – 24.05.2024 r. |
| AI | 07.12.2023 r. – 20.12.2023 r. | AO | 07.06.2024 r. – 24.06.2024 r. |
| AJ | 05.01.2024 r. – 25.01.2024 r. | AP | 05.07.2024 r. – 25.07.2024 r. |
| AK | 07.02.2024 r. – 23.02.2024 r. | AR | 07.08.2024 r. – 26.08.2024 r. |
| AL | 07.03.2024 r. – 22.03.2024 r. | AS | 06.09.2024 r. – 24.09.2024 r. |
| AM | 05.04.2024 r. – 24.04.2024 r. | | |

Szczegółowe informacje dotyczące dopuszczenia na rynku regulowanym: Certyfikaty Oferowane każdej z serii będą przedmiotem rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, a następnie przedmiotem wniosku o dopuszczenie oraz w dalszej kolejności o wprowadzenie, do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Zamiarem Emitenta jest doprowadzenie do dopuszczenia i wprowadzenia wszystkich Certyfikatów Oferowanych do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW. Wniosek taki - odnośnie każdej z serii Certyfikatów Oferowanych - zostanie złożony w terminie 14 dni od dnia dokonania przydziału każdej z serii Certyfikatów Oferowanych. KNF może przedłużyć termin o 7 dni, na uzasadniony wniosek Emitenta.

Dopuszczenie oraz wprowadzenie Certyfikatów Oferowanych do obrotu na GPW uzależnione jest od decyzji GPW. Zgodnie z Regulaminem GPW, Zarząd GPW obowiązany jest podjąć uchwałę w sprawie dopuszczenia w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku. W przypadku ewentualnej odmowy ze strony GPW dopuszczenia lub wprowadzenia do obrotu giełdowego danej serii Certyfikatów Oferowanych na rynku podstawowym organizowanym przez GPW, Emitent będzie się ubiegać o dopuszczenie i wprowadzenie Certyfikatów Oferowanych danej serii do obrotu giełdowego na rynku równoległym (rynek regulowany) organizowanym przez GPW, a w razie niepowodzenia także w tym zakresie – będzie się ubiegać o wprowadzenie Certyfikatów Oferowanych danej serii do alternatywnego systemu obrotu. Informacja o zmianie zamiaru Funduszu w zakresie dotyczącym określenia rynku, do obrotu na którym mają zostać dopuszczone i wprowadzone Certyfikaty Oferowane, jak również niespełnienia wymogów dotyczących dopuszczenia lub wprowadzenia Certyfikatów Oferowanych do obrotu na danym rynku zostanie udostępniona Inwestorom do wiadomości w formie Suplementu do Prospektu, w trybie określonym Rozporządzeniem 2017/1129.

Plan dystrybucji: Certyfikaty będą oferowane przez IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmiot ten może upoważnić do prowadzenia zapisów podmioty uprawnione do takiej działalności zgodnie z Ustawą o obrocie. Zapisy będą przyjmowane w terminach wskazanych w harmonogramie oferty, w miejscach, które zostaną ogłoszone na stronach internetowych Towarzystwa i Firmy Inwestycyjnej. Typowy Inwestor powinien charakteryzować się następującymi cechami: - posiadać nadwyżki finansowe i gotowość zainwestowania części środków w instrumenty finansowe o podwyższonym ryzyku inwestycyjnym, - być zainteresowanym inwestycją, która daje możliwość wykorzystania potencjału finansowego na rynkach krajowych i zagranicznych, - być zainteresowanym dywersyfikacją własnego portfela inwestycyjnego, - mieć długoterminowy horyzont inwestycyjny (minimum 4 lata), - akceptować podwyższone ryzyko inwestycyjne i zmienność wyniku finansowego.

Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia:

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

| Emisja CI serii | Struktura Certyfikatów poszczególnych serii | Rozwodnienie przy min. wielkości danej emisji | Rozwodnienie przy maks. wielkości danej emisji |
|-----------------|---|---|--|
| AH | A, E, H, K, L, M, N, O, P, R, S, U, W, AA, AE, | 99,62% | 63,86% |
| | AH: | 0,38% | 36,14% |
| AI | A, E, H, K, L, M, N, O, P, R, S, U, W, AA, AE, AH | 99,63% | 73,45% |
| | AI: | 0,37% | 26,55% |
| AJ | A, E, H, K, L, M, N, O, P, R, S, U, W, AA, AE, AH, AI | 99,63% | 79,02% |
| | AJ: | 0,37% | 20,98% |
| AK | A, E, H, K, L, M, N, O, P, R, S, U, W, AA, AE, AH, AI, AJ | 99,63% | 82,66% |
| | AK: | 0,37% | 17,34% |
| AL | A, E, H, K, L, M, N, O, P, R, S, U, W, AA, AE, AH, AI, AJ, AK | 99,63% | 85,22% |
| | AL: | 0,37% | 14,78% |
| AM | A, E, H, K, L, M, N, O, P, R, S, U, W, AA, AE, AH, AI, AJ, AK, AL | 99,63% | 87,12% |
| | AM: | 0,37% | 12,88% |
| AN | A, E, H, K, L, M, N, O, P, R, S, U, W, AA, AE, AH, AI, AJ, AK, AL, AM | 99,63% | 88,59% |
| | AN: | 0,37% | 11,41% |
| AO | A, E, H, K, L, M, N, O, P, R, S, U, W, AA, AE, AH, AI, AJ, AK, AL, AM, AN | 99,63% | 89,76% |
| | AO: | 0,37% | 10,24% |
| AP | A, E, H, K, L, M, N, O, P, R, S, U, W, AA, AE, AH, AI, AJ, AK, AL, AM, AN, AO | 99,64% | 90,71% |
| | AP: | 0,36% | 9,29% |
| AR | A, E, H, K, L, M, N, O, P, R, S, U, W, AA, AE, AH, AI, AJ, AK, AL, AM, AN, AO, AP | 99,64% | 91,50% |
| | AR: | 0,36% | 8,50% |
| AS | A, E, H, K, L, M, N, O, P, R, S, U, W, AA, AE, AH, AI, AJ, AK, AL, AM, AN, AO, AP, AR | 99,64% | 92,17% |

| | | |
|-----|-------|-------|
| AS: | 0,36% | 7,83% |
|-----|-------|-------|

Źródło: Towarzystwo (założenia: liczba obecnie istniejących Certyfikatów – 530.056, minimalna wielkość emisji – 2.000 Certyfikatów; maksymalna wielkość emisji – 300.000 Certyfikatów)

Na dzień zatwierdzenia Prospektu liczba Certyfikatów dotychczas wyemitowanych i nieumorzonych (niewykupionych) przedstawia się w następujący sposób (stan po realizacji wykupu Certyfikatów wg dnia wykupu przypadającego na 30 czerwca 2023 r.):

| Seria Certyfikatów | Liczba Certyfikatów | Seria Certyfikatów | Liczba Certyfikatów |
|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| Seria A | 31 349 | Seria P | 20 187 |
| Seria E | 3 176 | Seria R | 5 634 |
| Seria H | 15 849 | Seria S | 66 495 |
| Seria K | 483 | Seria U | 49 671 |
| Seria L | 32 953 | Seria W | 87 804 |
| Seria M | 26 566 | Seria AA | 44 593 |
| Seria N | 50 514 | Seria AE | 55 018 |
| Seria O | 39 764 | | |

Źródło: Towarzystwo

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

| Rodzaj wydatku | Szacunkowa wielkość emisji wszystkich Certyfikatów Oferowanych równa 3.023.020 PLN (min. liczba Certyfikatów) | Szacunkowa wielkość emisji wszystkich Certyfikatów Oferowanych równa 453.453.000 PLN (max. liczba Certyfikatów) |
|---|---|---|
| Przygotowanie i przeprowadzenie emisji, w tym sporządzenie Prospektu oraz koszty doradztwa prawnego | ok. 43.050 PLN | |
| Opłaty na rzecz KDPW i GPW | 198.000 PLN | ok. 250.116 PLN |
| Zatwierdzenie Prospektu | ok. 27.000 PLN (równowartość 6.000 EUR) | ok. 27.000 PLN (równowartość 6.000 EUR) |
| Sponsor Emisji | 22.000 PLN | 22.000 PLN |
| Razem | ok. 290.050 PLN | ok. 342.166 PLN |

Źródło: Towarzystwo

Zakładana cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych na poziomie 137,41 PLN. Szacunkowa wielkość emisji wszystkich Certyfikatów Oferowanych równa 3.023.020 PLN została przyjęta przy założeniu, że w ramach emisji poszczególnych serii Certyfikatów Oferowanych zostaną objęte Certyfikaty Oferowane o minimalnej wartości warunkującej dojsie emisji do skutku (tj. 2.000 Certyfikatów Oferowanych każdej serii). Szacunkowa wielkość emisji wszystkich Certyfikatów Oferowanych równa 453.453.000 PLN została przyjęta przy założeniu, że w ramach emisji poszczególnych serii Certyfikatów Oferowanych zostaną objęte wszystkie oferowane Certyfikaty Oferowane (tj. 300.000 Certyfikatów Oferowanych każdej serii). Opłata za zatwierdzenie Prospektu jest ponoszona jednorazowo. Przy minimalnej emisji na poziomie 274.820 PLN/seria, koszt emisji serii wynosi szacunkowo 26.368 PLN. Przy maksymalnej emisji na poziomie 41.223.000 PLN/seria, koszt emisji serii wynosi szacunkowo 31.106 PLN. Wynagrodzenie Sponsora Emisji za cały okres ważności Prospektu.

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

Poza Opłatą za Wydanie, Inwestorzy nie ponoszą dodatkowych opłat i prowizji na rzecz Emitenta lub Towarzystwa w związku ze złożeniem zapisu na Certyfikaty Oferowane. Towarzystwo może również pobierać opłatę manipulacyjną przy wykupywaniu Certyfikatów Oferowanych w wysokości do 3% wartości wypłacanych środków pieniężnych z tytułu wykupu Certyfikatów Oferowanych. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy wykupywaniu Certyfikatów Oferowanych ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana jest na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu. Opłata ta naliczana oraz pobierana jest z kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu wykupienia Certyfikatów Oferowanych przed opodatkowaniem.

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

Kto jest oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu? W odniesieniu do oferty publicznej Certyfikatów Oferowanych nie występuje podmiot będący oferującym w rozumieniu art. 2 lit. i) Rozporządzenia 2017/1129. Wnioskującym o dopuszczenie Certyfikatów Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez GPW (rynek podstawowy, a w przypadku niedopuszczenia do obrotu na tym rynku – wówczas rynek równoległy) jest Emitent.

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

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

Wykorzystanie i szacunkowa wartość wpływów: Wpływy z oferty zostaną przeznaczone na prowadzenie działalności lokacyjnej Emitenta zgodnie z jego polityką inwestycyjną. Prospektem objęte jest 11 serii Certyfikatów Oferowanych, w ramach każdej z emisji zostanie zaoferowane nie więcej niż 2.000 i nie więcej niż 300.000 Certyfikatów, co daje łącznie (w ramach wszystkich 11 emisji) nie mniej niż 22.000 i nie więcej niż 3.300.000 Certyfikatów Oferowanych. Wartość wpływów z oferty zależy od ceny emisyjnej Certyfikatów

Oferowanych każdej z serii. Ta zaś będzie równa WANCI z Dnia Wyceny przypadającego na 7 dni przed rozpoczęciem emisji Certyfikatów danej serii i będzie ogłaszana przez Towarzystwo niezwłocznie w sposób wskazany w harmonogramie Oferty powyżej.

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

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

- okoliczności mogące powodować konflikty interesów po stronie wszystkich podmiotów świadczących usługi na rzecz Emitenta, w tym podmiotów z grupy kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. („**Grupa IPOPEMA**”), obejmujące w szczególności usługi doradcze (prawne, podatkowe, finansowe, sponsora emisji etc.), dotyczące zarówno kosztów pokrywanych bezpośrednio przez Fundusz, jak i usług świadczonych na rzecz Funduszu bądź w związku z jego działalnością, których koszty ponosi bezpośrednio Towarzystwo („**Usługodawcy Funduszu**”):
 - działalność Usługodawców Funduszu w zakresie wykonywania zleceń, przyjmowania i przekazywania zleceń, oferowania instrumentów finansowych, doradztwa inwestycyjnego, doradztwa przy fuzjach i przejęciach, doradztwa przy pozyskiwaniu źródeł finansowania, sporządzania i publikacji raportów analitycznych / rekomendacji, zawierania transakcji na własny rachunek, zarządzania portfelami instrumentów finansowych itp.,
 - otrzymywanie zachęt finansowych (ang. *inducements*) przez Usługodawców Funduszu od innych podmiotów, w tym pośredników (brokerów i banków), dystrybutorów itp. lub innego rodzaju wynagrodzenia,
 - otrzymywanie przez Usługodawców Funduszu podarunków od klientów lub dostawców rynkowych (ang. *gifts and entertainment*),
 - zatrudnienie pracowników Firmy Inwestycyjnej lub Towarzystwa w innych podmiotach świadczących usługi na rzecz Funduszu, w tym z Grupy IPOPEMA,
 - świadczenie usług na rzecz wielu podmiotów konkurencyjnych lub świadczenie usług na rzecz podmiotów pozostających w sporze z Funduszem lub podmiotem z Grupy IPOPEMA,
 - świadczenie usług na rzecz wielu podmiotów przy ograniczonych zasobach i dążeniu do optymalizacji kosztów operacyjnych, co może powodować skłonność do alokowania większych zasobów, tj. bardziej sumiennego i terminowego realizowania obowiązków na rzecz klientów najbardziej perspektywicznych z punktu widzenia przychodowości Usługodawcy Funduszu,
 - zawieranie transakcji na rachunek własny przez osobę zatrudnioną lub świadczącą usługi na rzecz ww. Usługodawców Funduszu („**Osoba obowiązana**”),
 - obsługiwane przez Osobę obowiązującą swoich krewnych lub znajomych (uczestników innych funduszy inwestycyjnych lub innych klientów, w tym podmiotów z Grupy IPOPEMA),
 - bezpośrednie przekładanie efektów sprzedaży na wynagrodzenie pracowników Usługodawcy Funduszu odpowiedzialnych za nawiązywanie i utrzymywanie relacji z klientami,
 - dostęp Osoby obowiązanej do informacji wrażliwych dotyczących Uczestnika Funduszu lub klienta, przez które rozumie się informacje poufne lub informacje objęte tajemnicą zawodową oraz inne informacje dotyczące Uczestnika Funduszu lub klienta lub składanych przez niego zleceń;
- okoliczności powodujące lub mogące powodować konflikty interesów pomiędzy uczestnikami Funduszu a CVI Domem Maklerskim:
 - zarządzanie przez CVI Dom Maklerski portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych zamkniętych (zarządzanych zarówno przez Towarzystwo jak i inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych), których cele i strategie inwestycyjne częściowo pokrywają się ze strategią Funduszu,
 - posiadanie przez CVI Dom Maklerski większości udziałów w CVI Trust sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (KRS 0000663768), która pełni rolę administratora zabezpieczeń Dłużnych Papierów Wartościowych obejmowanych przez Fundusz,
- okoliczności mogące powodować konflikty interesów wyłącznie pomiędzy Firmą Inwestycyjną a Uczestnikiem Funduszu:
 - okoliczności wynikające z możliwości pełnienia funkcji, w tym zasiadania w organach, zarówno Firmy Inwestycyjnej, jak i Towarzystwa,
 - zawieranie transakcji pomiędzy Firmą Inwestycyjną działającą na rachunek własny a Funduszem,
 - zawieranie transakcji na rachunek własny podmiotów z Grupy IPOPEMA,
 - podejmowanie przez pracowników Firmy Inwestycyjnej lub Towarzystwa działalności poza Grupą IPOPEMA (np. uczestnictwo w Radach Nadzorczych) lub prowadzenie własnej działalności gospodarczej,
 - uczestnictwo w Funduszu przez podmiot powiązany z Grupą IPOPEMA.

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

2. Czynniki ryzyka

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

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

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

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

2.1. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z charakterem Funduszu

2.1.1. Ryzyko związane z przyjętą strategią inwestycyjną oraz strukturą portfela inwestycyjnego Funduszu

Fundusz prowadzi działalność inwestycyjną w zakresie lokowania Aktywów głównie w obligacje korporacyjne o podwyższonym ryzyku, emitowanych przez podmioty świadczące usługi faktoringu lub udzielających pożyczek pieniężnych podmiotom prowadzącym działalność gospodarczą oraz osobom fizycznym (w tym nieprowadzącym działalności gospodarczej) lub podmioty nabywające na własny rachunek lub zarządzające na rzecz osób trzecich portfelami wymagalnych wierzytelności. Oprocentowanie takich obligacji jest co do zasady wyższe od innego rodzaju obligacji (w tym również obligacji korporacyjnych emitowanych przez przedsiębiorstwa o ugruntowanej pozycji rynkowej i stabilnej sytuacji finansowej), 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). W związku z powyższym, pomimo iż co do zasady obligacje są postrzegane przez typowego inwestora jako względnie bezpieczna klasa aktywów, należy wskazać, że inwestycje Funduszu, a tym samym inwestycja w Certyfikaty Oferowane, charakteryzuje się podwyższonym ryzykiem inwestycyjnym.

Na dzień 30 czerwca 2023 r., w skład portfela inwestycyjnego Funduszu wchodzi przede wszystkim dłużne papiery wartościowe nienotowane na Aktywnym Rynku (stanowiące ok. 72,57% wartości Aktywów Funduszu)¹, jeden udział w jednej spółce portfelowej stanowiący poniżej 1% kapitału zakładowego tej spółki oraz jeden wystandaryzowany Instrument Pochodny, stanowiące Portfel Inwestycji Docelowych, a także gotówka stanowiąca Portfel Inwestycji Płynnych. Ponadto niski poziom dywersyfikacji lokat pomiędzy dopuszczalnymi kategoriami lokat wskazanymi w Statucie Funduszu, a także niski poziom dywersyfikacji sektorowej polegającej na inwestycji przez Fundusz w papiery dłużne emitowane przede wszystkim przez spółki prowadzące działalność faktoringową, pożyczkową oraz zarządzania portfelami wymagalnych wierzytelności (wynikającej z zasad polityki inwestycyjnej Funduszu określonej w Statucie), zwiększa ryzyko inwestycyjne związane z inwestowaniem w Certyfikaty Oferowane.

¹ Informację o udziale dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na Aktywnym Rynku w portfelu inwestycyjnym Funduszu przedstawiono na podstawie danych ze sprawozdania finansowego Funduszu za I półrocze 2023 r. (dane poddane przeglądowi audytora). Zgodnie z informacją zamieszczoną w pkt 10.9 Prospektu od dnia publikacji tego raportu kwartalnego do dnia zatwierdzenia Prospektu nie zaszły istotne zmiany w sytuacji finansowej Funduszu, co dotyczy również znaczących zmian w jego portfelu inwestycyjnym.

Ponadto znaczący poziom koncentracji lokat Funduszu względem pojedynczych emitentów skutkuje wysoką podatnością Funduszu na ryzyka specyficzne dla danego emitenta. Fundusz posiada obligacje 12 serii wyemitowane przez 9 podmiotów, a udział tych obligacji w portfelu Funduszu kształtuje się na dzień 30 czerwca 2023 r. łącznie na poziomie ok. 72,57% wartości Aktywów Funduszu. W tym kontekście zwraca się uwagę inwestorów, że emitentów dłużnych papierów wartościowych znajdujących się w portfelu Funduszu cechuje wysoki poziom zadłużenia wynikający z rodzaju finansowania służącego do prowadzenia przez nich działalności, tj. finansowanie długiem obcym, w szczególności poprzez emisję dłużnych papierów wartościowych. Udział długu w strukturze pasywów podmiotów, których papiery wartościowe są w posiadaniu Funduszu, waha się od 50% do nawet 95%. Przy tak znaczącym udziale kapitału obcego, podmioty te spłacają zobowiązania poprzez zaciąganie kolejnych lub rolowanie wyemitowanych papierów dłużnych. W sytuacji, gdy spółki te nie będą miały możliwości pozyskania finansowania z nowych źródeł lub dotychczasowi obligatariusze nie zgodzą się na rolowanie obligacji, podmioty te mogą być zmuszone do wygaszenia swojej działalności operacyjnej, tzn. zaprzestać udzielania finansowania podmiotom gospodarczym i akumulować gotówkę, albo utracą płynność finansową. W sytuacji utraty płynności finansowej przez emitentów dłużnych papierów wartościowych, Fundusz aby odzyskać zainwestowane środki będzie musiał ich dochodzić w postępowaniu upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub egzekucyjnym, w pierwszej kolejności z zabezpieczeń jakie otrzymał w zamian za udzielone finansowanie. Możliwa jest również sytuacja, w której Fundusz nie będzie mógł odzyskać zainwestowanych środków, co będzie również skutkowało spadkiem Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny i poniesieniem straty przez Inwestorów.

Emitent ocenia istotność ryzyka nieodzyskania zainwestowanych środków w obligacje poszczególnych podmiotów jako wysoka, a jego prawdopodobieństwo wystąpienia jako średnio wysokie.

2.1.2. Ryzyko związane z koncentracją Aktywów Funduszu lub rynków

Ryzyko związane ze skoncentrowaniem lokat Funduszu:

- 1) na rynku państw członkowskich Unii Europejskiej, w tym Polsce,
- 2) w segmencie tego rynku obejmującym działalność w zakresie udzielania pożyczek pieniężnych podmiotom prowadzącym działalność gospodarczą oraz osobom fizycznym lub obejmowania obligacji emitowanych przez takie podmioty, świadczenia usług faktoringu lub nabywania niewymagalnych wierzytelności handlowych względem wspomnianych podmiotów lub nabywania oraz świadczenia usług zarządzania portfelami wierzytelności wymagalnych,
- 3) na Dłużnych Papierach Wartościowych oraz Instrumentach Rynku Pieniężnego emitowanych przez podmioty, których przedmiotem przeważającej działalności jest działalność, o której mowa w pkt 2 powyżej, spośród których to instrumentów finansowych pierwsza kategoria lokat stanowić będzie nie mniej niż 60% wartości Aktywów Netto Funduszu, a obie kategorie lokat łącznie stanowić będą nie mniej niż 75% wartości Aktywów Netto Funduszu, przy uwzględnieniu że papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden taki podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie mogą stanowić, z zastrzeżeniem art. 145 ust. 4 Ustawy, łącznie do 20% wartości Aktywów Funduszu.

Ograniczony zakres dywersyfikacji geograficznej i sektorowej oraz lokat Funduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów i emitentów instrumentów finansowych nabywanych do portfela inwestycyjnego Funduszu, potęguje w znaczący sposób negatywne oddziaływanie na Fundusz opisanych w Prospekcie ryzyk dotyczących spółek w których instrumenty finansowe lokuje Fundusz.

Czynnik oddziałujący negatywnie na poziom ryzyka koncentracji stanowi również okoliczność, że emitenci Dłużnych Papierów Wartościowych nabywanych przez Fundusz mogą należeć do tej samej grupy kapitałowej, w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Duży stopień koncentracji Aktywów implikuje ryzyko znacznego uzależnienia wyników Funduszu od sytuacji w jednym tylko segmencie rynku lub dotyczącej ograniczonej liczby wspomnianych emitentów (w tym powiązanych kapitałowo). Możliwość wystąpienia niekorzystnych okoliczności wpływających na segment rynku, w którym koncentrują się lokaty Funduszu lub na działalność ww. emitentów, takie jak w szczególności zmiany w przepisach regulujących działalność pożyczkową określające maksymalne koszty pozaodsetkowe kredytów konsumenckich, może w istotny sposób wpłynąć na spadek wartości Certyfikatów Inwestycyjnych. Dodatkowo, w przypadku niewypłacalności takiego emitenta papierów wartościowych, taka struktura portfela potęgować będzie negatywne oddziaływanie na wartość

Aktywów Funduszu, w tym skutków związanych ze ziszczeniem się ryzyka specyficznego dla jednej z branż, na której skoncentrowane zostały lokaty Funduszu

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

To ryzyko jest zmniejszane przez dywersyfikację lokat Funduszu w zakresie dopuszczalnym postanowieniami statutu Funduszu i Ustawą.

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

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

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

Materializacja ryzyka wystąpienia nagłej lub nieprzewidywalnej zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej wywołanej czynnikami militarnymi, terrorystycznymi, biologicznymi lub ekologicznymi może więc skutkować koniecznością zmiany struktury portfela Funduszu, a także może ona wywoływać negatywny wpływ na poszczególne składniki lokat przyczyniając się do spadku ich wartości, np. w przypadku istotnego wzrostu ryzyka kredytowego emitentów dłużnych papierów wartościowych nabywanych przez Fundusz oraz będących tego następstwem przypadków niewypłacalności lub okresowej utraty płynności przez emitentów tego rodzaju instrumentów dłużnych w wyniku pogorszenia się standingu finansowego oraz możliwości płatniczych klientów firm faktoringowych, które dotychczas finansowały działalność swoich klientów w obszarach dotkniętych negatywnymi skutkami tego rodzaju nagłych zdarzeń. Skutki materializacji ryzyka wystąpienia nagłej lub nieprzewidywalnej zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej wywołanej czynnikami militarnymi, terrorystycznymi, biologicznymi lub ekologicznymi mogą mieć zarówno charakter krótko- jak i długotrwały.

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

W ostatnich latach przejawem ryzyka wystąpienia nagłej lub nieprzewidywalnej zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej wywołanej czynnikami militarnymi, terrorystycznymi, biologicznymi lub ekologicznymi jest ryzyko niekorzystnych zmian wywołanych pandemią COVID-19 oraz wojną w Ukrainie. Co prawda według wiedzy Emitenta spółki, których instrumenty znajdujące się w portfelu inwestycyjnym Funduszu, nie prowadzą bezpośredniej działalności na terytorium Rosji, Białorusi czy Ukrainy, jednakże mogą one pośrednio odczuć skutki wojny w Ukrainie, czy też sankcji na Rosję lub Białoruś nałożonych przez inne państwa, Unię Europejską lub organizacje gospodarcze, chociażby poprzez niekorzystne dla nich zmiany kursów walut.

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

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

2.1.4. Ryzyko związane z outsourcingiem zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu

Towarzystwo, na podstawie umowy z dnia 7 stycznia 2021 r., powierzyło zarządzanie portfelem inwestycyjnym funduszu CVI Domowi Maklerskiemu. Oznacza to, że od tego dnia decyzje inwestycyjne dotyczące Aktywów Funduszu nie są podejmowane przez Towarzystwo, lecz przez CVI Dom Maklerski.

W związku z tym realizacja polityki inwestycyjnej Funduszu jest w całości w gestii podmiotu odrębnego od Towarzystwa i to od skuteczności podejmowanych przez ten podmiot decyzji inwestycyjnych będzie zależeć między innymi Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

CVI Dom Maklerski, na podstawie zezwolenia Komisji jest uprawniona m.in. do wykonywania działalności maklerskiej polegającej na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. Między innymi z tego tytułu CVI Dom Maklerski podlega stałemu nadzorowi Komisji.

Ponadto, Towarzystwo jest uprawnione do sprawowania stałego nadzoru nad działaniem CVI Domu Maklerskiego, w tym do przeprowadzania inspekcji oraz przeglądu wszystkich dokumentów związanych z powierzoną usługą zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu. Towarzystwo, może również wypowiedzieć umowę o powierzenie zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu ze skutkiem natychmiastowym, jeżeli będzie tego wymagać interes uczestników Funduszu. Na podstawie umowy działa także Komitet Inwestycyjny, w skład którego wchodzi przedstawiciele CVI Domu Maklerskiego oraz Towarzystwa. Komitet jest uprawniony w szczególności do akceptowania decyzji inwestycyjnych CVI Domu Maklerskiego lub zgłoszenia wiążącego sprzeciwu względem nich.

Za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem przedmiotowej umowy, Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu solidarnie z CVI Domem Maklerskim, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które CVI Dom Maklerski nie ponosi odpowiedzialności.

Przedmiotowe ryzyko jest zmniejszane przez ustanowienie w umowie o powierzenie zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu szeregu mechanizmów na rzecz Towarzystwa o charakterze kontrolno-nadzorczym nad sposobem realizacji powierzonych czynności przez CVI Dom Maklerski w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, w szczególności poprzez zobowiązanie CVI Domu Maklerskiego do: (i) przedstawiania okresowo oraz na każde żądanie Towarzystwa szeregu informacji i raportów na temat Aktywów Funduszu, w tym o standingu emitentów Dłużnych Papierów Wartościowych, o potencjalnych ryzykach związanych z Aktywami, a także zapewnienia przedstawiania stosownych informacji przez spółki portfelowe Funduszu, (ii) przedstawiania Towarzystwu informacji o zdarzeniach związanych z działalnością CVI Domu Maklerskiego mogących mieć istotne znaczenie dla wykonywania tej umowy, (iii) poddawania decyzji inwestycyjnych o określonej wartości pod obrady komitetu inwestycyjnego (w skład którego wchodzi przedstawiciele Towarzystwa oraz CVI Domu Maklerskiego), któremu przysługuje prawo akceptacji lub wyrażania sprzeciwu względem proponowanych czynności, a także uzyskiwania informacji o wszelkich podejmowanych czynnościach, niezależnie od ich wartości, (iv) stałej, bieżącej współpracy z przedstawicielami Towarzystwa, Depozytariusza, księgowości i audytora Funduszu oraz podmiotu wyceniającego jego Aktywa, (v) wdrożenia oraz przestrzegania szeregu procedur zapewniających m.in. ciągłość działania, zapobiegania konfliktom interesów oraz zapewniających poufność danych, (vi) wykonywania przez CVI Dom Maklerski wiążących poleceń Towarzystwa w przypadkach określonych w umowie powierzenia zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu oraz (vii) umożliwienia przedstawicielom Wnioskodawcy przeprowadzania kontroli działalności CVI Domu Maklerskiego w zakresie dotyczącym

powierzonych czynności, w tym przeprowadzania kontroli w miejscu prowadzenia działalności przez CVI Dom Maklerski.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Emitent ocenia zarówno prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka w okresie ważności Prospektu, jak również jego istotność jako średnią, gdyż w przypadku jego zmaterializowania się skala negatywnego wpływu na sytuację Emitenta byłaby umiarkowana.

2.1.5. Ryzyko związane z polityką inwestycyjną Funduszu oraz możliwą zmianą 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 lub osobom fizycznym lub obejmowania obligacji emitowanych przez takie podmioty, świadczenia usług faktoringu lub nabywania niewymagalnych wierzytelności handlowych względem takich podmiotów, jak również nabywanie oraz świadczenie usług zarządzania portfelami wierzytelności wymagalnych. W związku z powyższym portfel inwestycyjny Funduszu może charakteryzować się niskim poziomem dywersyfikacji ryzyka. Nie można zatem wykluczyć sytuacji, w której ryzyko specyficzne poszczególnych emitentów będzie wywierało negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu i wartość Certyfikatów Inwestycyjnych. Nie można także wykluczyć istotnej korelacji pomiędzy ryzykiem poszczególnych emitentów Dłużnych Papierów Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego.

Emitent uwzględnia to ryzyko mając na uwadze historyczną zmienność rynków.

To ryzyko jest zmniejszane przez zatrudnianie przez Towarzystwo najwyższej klasy specjalistów (w tym poprzez powierzenie zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu zewnętrznemu, profesjonalnemu podmiotowi specjalizującemu się w finansowaniu dłużnym, tj. CVI Domowi Maklerskiemu) oraz bieżący nadzór nad ich działalnością. Towarzystwo, decydując się na powierzenie zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu na rzecz CVI Domu Maklerskiego wzięło zwłaszcza pod uwagę następujące okoliczności:

- 1) w ocenie Towarzystwa CVI Dom Maklerski posiada zasadniczo szerszy niż Towarzystwo dostęp do potencjalnych emitentów Dłużnych Papierów Wartościowych czy Instrumentów Rynku Pieniężnego, których papiery wartościowe mogą stać się przedmiotem lokat Funduszu, zarówno z uwagi na głębszą penetrację rynku faktoringu, rynku wierzytelności wynikających z pożyczek pieniężnych udzielanych konsumentom i przedsiębiorcom, jak też rynku wierzytelności masowych, dzięki czemu CVI Dom Maklerski posiada także szerszy przekrój danego rynku, w tym pojawiających się na nim okazji inwestycyjnych oraz występujących na nim zagrożeń,
- 2) w ocenie Towarzystwa CVI Dom Maklerski, poprzez wykorzystanie posiadanej wiedzy oraz doświadczenia odnośnie poszczególnych emitentów papierów wartościowych może mieć również szersze spojrzenie na możliwości inwestycyjne na danym rynku, na którym Fundusz dokonuje swoich inwestycji, jak i na pojawiające się w danej chwili zagrożenia, dzięki czemu może zazwyczaj już na samym początku inwestycji dokonywanej przez Fundusz odpowiednio ukształtować relację prawną z danym emitentem w zależności od sytuacji prawno-ekonomicznej takiego emitenta, jak też może odpowiednio wcześniej podejmować odpowiednie działania w odniesieniu do poszczególnych emitentów lub grup emitentów działających na danym rynku, w tym poprzez zmniejszanie zaangażowania Funduszu w ramach jednego sektora (np. rynku faktoringu) oraz zwiększanie go w ramach innych sektorów (np. rynku pożyczek pieniężnych),
- 3) CVI Dom Maklerski posiada wieloletnie doświadczenie oraz kompetencje w zakresie inwestowania powierzonych mu w zarządzanie środków w różne klasy aktywów, w tym głównie w aktywa rynku niepublicznego, które w ocenie Towarzystwa jest adekwatne do polityki i strategii inwestycyjnej realizowanej przez Fundusz, z uwagi na fakt, że polityka inwestycyjna Funduszu przewiduje lokowanie Aktywów w papiery wartościowe emitowane przez podmioty z branży finansowej, w przypadku których przedmiot przeważającej działalności stanowi

udzielanie pożyczek zabezpieczonych i niezabezpieczonych, świadczenie usług faktoringu i leasingu oraz zarządzanie portfelami wymagalnych i niewymagalnych wierzytelności.

Ponadto CVI Dom Maklerski posiada szerokie doświadczenie w finansowaniu podmiotów działających w branży finansowej. W ostatnich latach, w ramach zarządzania portfelami innych funduszy inwestycyjnych, CVI Dom Maklerski zrealizował kilkadziesiąt transakcji z ponad dwudziestoma podmiotami z branży finansowej, polegających na obejmowaniu obligacji korporacyjnych emitowanych przez wskazane podmioty. Wśród finansowanych podmiotów były dwie spółki, w przypadku których przedmiot przeważającej działalności stanowiło świadczenie usług faktoringu lub leasingu, dziesięć spółek udzielających pożyczek niezabezpieczonych oraz siedem podmiotów specjalizujących się w zarządzaniu portfelami wierzytelności regularnych i nieregularnych. W rezultacie CVI Dom Maklerski zgromadził adekwatną wiedzę i doświadczenie w zakresie oceny ryzyka kredytowego podmiotów z branży finansowej, które umożliwiają efektywne lokowanie Aktywów zgodnie z polityką inwestycyjną Funduszu,

- 4) CVI Dom Maklerski jest w ocenie wiarygodnym i sprawdzonym partnerem Towarzystwa, które dotychczas zdecydowało się powierzyć zarządzanie portfelami inwestycyjnych także innych funduszy inwestycyjnych, tj.: (i) CVI IPOPEMA RE Debt Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych, (ii) Lumen Obligacji Plus Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, (iii) Lumen Stabilny Dochód Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych oraz (iv) PSF Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych.

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 Oferowane. Przeprowadzenie zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu nie wymaga zgody Uczestników ani, co do zasady, zezwolenia Komisji, oraz może skutkować niedostosowaniem profilu Funduszu do profilu inwestycyjnego Inwestora, który objął Certyfikaty Oferowane emitowane przez Fundusz.

Emitent uwzględnia to ryzyko mając na uwadze istotność profilu Funduszu dla Inwestorów, którzy dokonując zapisu na Certyfikaty Oferowane, świadomie wybierają produkt finansowy dostosowany do ich oczekiwań.

To ryzyko jest zmniejszane przez stosowanie wskazanego wyżej trzymiesięcznego terminu wejścia w życie zmian polityki inwestycyjnej, co każdorazowo daje Uczestnikom czas na podjęcie odpowiednich działań w zależności od tego z jakimi konsekwencjami wiązać się dla nich wprowadzane modyfikacje. Emitent nie planuje także zmian polityki inwestycyjnej innych niż wymagane przepisami prawa lub oczekiwaniami Komisji Nadzoru Finansowego.

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

2.1.6. Ryzyko związane z działalnością spółek, w których instrumenty finansowe lokuje Fundusz

Fundusz, zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w Statucie, 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 lub osobom fizycznym (w tym nieprowadzącym działalności gospodarczej) lub obejmowanie obligacji emitowanych przez takie podmioty, świadczenie usług faktoringu lub nabywanie niewymagalnych wierzytelności handlowych względem takich podmiotów lub nabywanie oraz świadczenie usług zarządzania portfelami wierzytelności wymagalnych. Powoduje to wystawienie Emitenta na szereg czynników ryzyka charakterystycznych dla spółek prowadzących taką działalność.

Wybrane czynniki ryzyka związane z działalnością spółek, w których instrumenty finansowe Fundusz będzie dokonywał lokat to:

- 1) ryzyko utrzymania się wysokiego udziału wierzytelności niespłaconych – związane z tym, że wskutek pogorszenia się sytuacji finansowej większej liczby pożyczkobiorców lub na skutek nieuczciwych działań części pożyczkobiorców, lub też w wyniku wydłużonych procedur sądowo-egzekucyjnych wobec dłużników, portfele pożyczkowe posiadane przez poszczególne spółki

- emitujące instrumenty finansowe nabyte przez Fundusz mogą generować niższy poziom spłat, niż zakładany w celu umożliwienia terminowej i pełnej obsługi (spłaty) tychże instrumentów,
- 2) ryzyko zmian w otoczeniu prawnym lub podatkowym – rynek pożyczek niebankowych oraz windykacji wymagalnych wierzytelności podlega w ostatnich latach dynamicznym zmianom w szczególności w zakresie regulacji prawnych, których dalsza ewolucja może mieć potencjalnie negatywny wpływ na możliwość osiągnięcia przez pożyczkodawców i właścicieli portfeli wymagalnych wierzytelności przychodów lub poziom realizowanych marż. Jako przykład takich regulacji należy wskazać zmiany wprowadzone pod koniec roku 2022 do ustawy z dnia 12 maja 2011 r. o kredycie konsumenckim, gdzie ograniczone zostały limity pozaodsetkowych kosztów kredytów konsumenckich, które można pobierać, jak również aktualnie prowadzone prace legislacyjnej związane z wdrożeniem do polskiego porządku prawnego przepisów dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/2167 z dnia 24 listopada 2021 r. w sprawie podmiotów obsługujących kredyty i nabywców kredytów oraz w sprawie zmiany dyrektyw 2008/48/WE i 2014/17/UE,
 - 3) ryzyko defraudacji – wynikające z tego, że rynek pożyczek niebankowych, zwłaszcza dla przedsiębiorców, cechuje się mniejszym stopniem sformalizowania niż ma to miejsce w przypadku kredytów bankowych, co przekłada się na wyższe niż w przypadku kredytów bankowych, zagrożenie nieprawidłowościami w procesie udzielania finansowania,
 - 4) ryzyko błędnego oszacowania przepływów – wynikające z tego, że przy zakupie portfela wymagalnych wierzytelności nabywca ocenia potencjał portfela na podstawie modeli statystycznych, które mogą być źle skalibrowane i w efekcie błędnie ocenić wartość odzysków, daty przepływów oraz wysokość kosztów poniesionych przy windykacji portfela,
 - 5) ryzyko emitenta - Fundusz nabywać będzie instrumenty udziałowe lub dłużne emitowane przez podmioty, które prowadzą działalność między innymi w sektorze pożyczek dla przedsiębiorstw, w tym kontekście Fundusz narażony będzie zarówno na ryzyko związane np. z przejściową lub trwałą niewypłacalnością lub upadłością pojedynczego emitenta (w konsekwencji oddziaływania czynników specyficznych dla danego emitenta), jak również na analogiczne ryzyko wynikające z oddziaływania czynników mających znaczenie dla całej branży,
 - 6) ryzyko płynności - związane z tym, iż zmienny popyt i podaż instrumentów udziałowych i dłużnych na rynku finansowym, mogą powodować, iż upłynianie (zbywanie) posiadanych przez Fundusz instrumentów, może okazać się czasochłonne, jak również może skutkować niezamierzonym przez Fundusz negatywnym wpływem na cenę (kurs) zbywanych instrumentów, ze szkodą dla rentowności Aktywów Funduszu.

Ponadto Fundusz dążąc do realizacji celu inwestycyjnego lokuje nie mniej niż 60% wartości swoich Aktywów w Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa. W skład portfela inwestycyjnego Funduszu wchodzi oblige (dłużne papiery wartościowe) wyemitowane przez przedsiębiorstwa mające swoją siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej, które nie są notowane na aktywnym rynku. Instrumenty finansowe, o których mowa w zdaniu poprzednim stanowią większość aktywów Funduszu. Ograniczony zakres dywersyfikacji i płynności potęguje w znaczący sposób negatywne oddziaływanie na Fundusz, w tym na wartość Aktywów Funduszu i wartość Certyfikatów Inwestycyjnych, ryzyk specyficznych dla poszczególnych kategorii lokat, emitentów lub rynków (sektorów gospodarki). Nie można również wykluczyć korelacji pomiędzy ryzykiem poszczególnych emitentów Dłużnych Papierów Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu. Ponieważ zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną, jedną z podstawowych kategorii lokat Funduszu będą dłużne papiery wartościowe, o których mowa w niniejszym akapicie, ryzyko kredytowe jest jednym z głównych źródeł generowania wartości dla Funduszu.

Materializacja opisywanych ryzyk wobec spółek, w których instrumenty finansowe lokuje Fundusz może negatywnie wpłynąć na możliwość regulowania swoich zobowiązań przez te spółki lub na wartość emitowanych przez nie papierów wartościowych, oraz skutkować spadkiem wyceny Aktywów Funduszu, a tym samym spadkiem Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat inwestycyjny. Rozproszeniu ryzyka służą limity inwestycyjne, zgodnie z którymi maksymalny udział papierów wartościowych jednego emitenta w aktywach netto Funduszu nie może być wyższy niż 20% wartości Aktywów Funduszu.

Niniejsze ryzyko dotyczy części portfela Funduszu stanowiącego Portfel Inwestycji Docelowych. Na dzień 30 czerwca 2023 r. (koniec okresu objętego raportami okresowymi Funduszu) Portfel Inwestycji Docelowych stanowił ok. 73% Aktywów Funduszu.

Emitent uwzględnia to ryzyko mając na uwadze historyczną zmienność rynków.

To ryzyko jest zmniejszane przez ściśle przestrzegane zasady monitoringu i windykacji należności faktoringowych i pożyczkowych, bieżące monitorowanie otoczenia regulacyjnego branży oraz proponowanych zmian w legislacji, odpowiedni system wynagrodzeń pracowników faktorów/pożyczkodawców emitentów obligacji, ubezpieczenie faktorów (w poszczególnych przypadkach) i zabezpieczenie na wierzytelności wobec faktorantów, stosowne działania PR poprzez udział w konferencjach organizowanych dla Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych i sieci sprzedaży oraz przez stosowanie zasad dywersyfikacji lokat określonych w Statucie i Ustawie mających na celu rozproszenie tego ryzyka.

Ponadto, przed podjęciem decyzji inwestycyjnej w przedmiocie objęcia dłużnych papierów wartościowych podmiot zarządzający portfelem inwestycyjnym Funduszu, tj. CVI Dom Maklerski, przeprowadza badanie możliwości wykupu obligacji i spłaty odsetek przez danego emitenta na podstawie przygotowanych przez niego prognoz finansowych, zweryfikowanych o dane pozyskane w trakcie przeprowadzanego badania due diligence dotyczącego dotychczasowej działalności spółki. Dodatkowo spółka, w którą inwestuje Fundusz musi posiadać dodatkowo kapitały własne, udział kapitału własnego w strukturze pasywów nie może być mniejszy niż 5%, a wartość zabezpieczenia ustanowionego na rzecz Funduszu musi wynosić co najmniej 120% wartości udzielonego przez Fundusz finansowania. Inwestycje dokonywane przez zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu, tj. CVI Dom Maklerski, są (w zależności od ich wielkości w stosunku do Aktywów Funduszu) notyfikowane lub akceptowane przez komitet inwestycyjny, w skład którego wchodzi przedstawiciele CVI Domu Maklerskiego i Towarzystwa. Zadaniem Komitetu jest w szczególności zbadanie zgodności inwestycji z polityką inwestycyjną Funduszu.

Dobór lokat, o których mowa w niniejszym punkcie odbywa się przede wszystkim w oparciu o następujące kryteria:

- 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 emitujących obligacje,
 - b) ocenę, zdolności spółek emitujących obligacje 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,
 - c) ocenę modelu biznesowego spółki emitujące obligacje,
- 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 wymogami określonymi postanowieniami Statutu,
- 4) możliwość dywersyfikacji portfela – zarówno poprzez wzrost liczby emitentów jak i unikanie wysokiej koncentracji na jeden z sektorów rynku finansowego.

Szczegółowe kryteria doboru lokat zostały opisane w pkt 6.3.2.2 Prospektu.

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

2.1.7. Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Funduszu

Zgodnie z przepisami Ustawy o funduszach inwestycyjnych, obowiązkiem Depozytariusza jest m.in. prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu.

Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz w art. 88 ust. 1 i ust. 3 Rozporządzenia 231 (dalej: „Aktywa Utrzymywane”), przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza lub podmioty trzecie, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności związanych z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Utrzymywanych. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę Aktywów Utrzymywanych, w tym za utratę Aktywów Utrzymywanych przez podmiot, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania tych aktywów. Przez utratę Aktywów Utrzymywanych rozumie się przypadki, o których mowa w art. 100 ust. 1 Rozporządzenia 231. W przypadku utraty określonych rodzajów Aktywów Funduszu, Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa. W przypadku utraty przez Depozytariusza przechowywanych przez niego Aktywów Funduszu, Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia 231, że utrata instrumentu finansowego stanowiącego Aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz art. 88 ust. 2 Rozporządzenia 231 („Aktywa Rejestrowane”) przechowywane lub rejestrowane są na rachunkach prowadzonych przez podmioty trzecie na podstawie odrębnych umów. Odpowiedzialność za Aktywa Rejestrowane przez podmioty trzecie regulują postanowienia ww. umów.

Przechowywane przez depozytariusza Aktywa Funduszu albo wpłaty dokonywane tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne na rachunek prowadzony przez Depozytariusza (na rzecz Towarzystwa lub Funduszu), nie mogą być przedmiotem egzekucji kierowanej przeciwko Depozytariuszowi oraz nie wchodzi do masy upadłości Depozytariusza i nie mogą być objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym.

Aktywa Funduszu są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza oraz odrębnie od aktywów innych podmiotów trzecich.

Pomimo powyższego, istnieje ryzyko wystąpienia zdarzeń niezależnych od Funduszu, mających wpływ na bezpieczeństwo przechowywanych Aktywów Funduszu, w tym błędów, za które ponosi odpowiedzialność Depozytariusz lub inne osoby. Konsekwencje wystąpienia takich zdarzeń mogą wywierać negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu, a w konsekwencji na wartość Certyfikatów Inwestycyjnych.

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

To ryzyko jest zmniejszane przez odpowiedni dobór podmiotu pełniącego funkcję depozytariusza.

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

2.2. Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla Certyfikatów Oferowanych

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

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

Na dzień zatwierdzenia Prospektu do obrotu na rynku regulowanym (rynek podstawowy) prowadzonym przez GPW notowane są (tj. zostały dopuszczone i wprowadzone do obrotu) Certyfikaty Inwestycyjne serii A, E, H, K, L, M, N, O, P, R, S, U, W, AA i AE, które są zarejestrowane w KDPW pod wspólnym kodem ISIN PLIPBNT00018.

Zamiarem Funduszu jest ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym organizowanym przez GPW również Certyfikatów Oferowanych każdej z serii oraz ich zarejestrowanie w KDPW pod tym samym kodem ISIN co pozostałe Certyfikaty Inwestycyjne, które zostały dotychczas wyemitowane przez Fundusz, tj. zarejestrowanie ich pod wspólnym kodem ISIN PLIPBNT00018.

W razie jednak niedopuszczenia lub niewprowadzenia Certyfikatów Oferowanych danej serii do obrotu na rynku podstawowym (ryнку regulowanym) organizowanym przez GPW, taka seria Certyfikatów Oferowanych nie zostanie zarejestrowana w KDPW pod dotychczasowym kodem ISIN PLIPBNT00018, a Fundusz będzie się wówczas ubiegać o rejestrację takiej serii Certyfikatów Oferowanych w KDPW pod innym kodem ISIN niż kod, pod którym zostały zarejestrowane dotychczas wyemitowane przez Fundusz Certyfikaty Inwestycyjne (tj. PLIPBNT00018), oraz o dopuszczenie i wprowadzenie takiej serii Certyfikatów Oferowanych do obrotu giełdowego na rynku równoległym organizowanym przez GPW, zaś w razie niepowodzenia także w tym zakresie - Fundusz złoży wniosek o wprowadzenie takich Certyfikatów Oferowanych danej serii do alternatywnego systemu obrotu.

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

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

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

Dodatkowo, może się zdarzyć, że kurs notowań Certyfikatów Oferowanych w obrocie na rynku, na którym zostały one wprowadzone do obrotu lub cena ich sprzedaży zapłacona we wtórnym obrocie, będzie niższa niż aktualna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny ogłoszona przez Funduszu, skutkiem czego Inwestor może nabyć takie Certyfikaty na rynku lub we wtórnym obrocie po wyższej cenie niż Wartość Aktywów Netto przypadająca na nabyte przez niego Certyfikaty.

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

Na zwiększenie powyższego ryzyka może oddziaływać również pojawienie się negatywnych informacji dotyczących Funduszu, Towarzystwa lub podmiotu, na rzecz którego Towarzystwo powierzyło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu, tj. CVI Domu Maklerskiego, a także materializacja ryzyka opisanego w pkt 2.1.6 Prospektu (Ryzyko związane z działalnością spółek, w których instrumenty finansowe lokuje Fundusz).

Ponadto, cena rynkowa Certyfikatów Oferowanych może podlegać znacznym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży do popytu. Znacznym zmianom może ulegać również wolumen obrotu. Kurs Certyfikatów Oferowanych i płynność ich obrotu na rynku regulowanym nie zależy od

Funduszu, lecz od popytu i podaży kształtowanych przez inwestorów. W związku z tym istnieje ryzyko, że Inwestorzy nie będą mogli zbyć posiadanych Certyfikatów Oferowanych po satysfakcjonującej cenie w dowolnym terminie. Istnieje także ryzyko poniesienia ewentualnych strat wynikających ze sprzedaży Certyfikatów Oferowanych po cenie niższej niż wyniosła cena ich zakupu na rynku lub ich objęcia w ramach przeprowadzanej ich emisji.

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

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

Jednocześnie przedmiotowe ryzyko zostało zaadresowane poprzez wybór rynku regulowanego, na dopuszczenie do którego Fundusz będzie się ubiegać i na którym są obecnie notowane Certyfikaty Inwestycyjne dotychczas wyemitowane przez Fundusz, jak i innych publicznych funduszy inwestycyjnych. Fundusz ponadto zawarł umowę z animatorem obrotu w zakresie Certyfikatów Oferowanych w celu zwiększenia ich płynności na giełdowym rynku podstawowym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., o której mowa w pkt 12.9.4 Prospektu.

Należy jednak zwrócić uwagę, że na tle informacji prezentowanych w Roczniku Giełdowym 2023 zawierającym dane statystyczne za lata 2017 – 2022, m.in. w zakresie podstawowych wskaźników giełdowych dotyczących obrotu certyfikatami inwestycyjnymi na Giełdzie Papierów Wartościowych można zaobserwować, pomimo pewnych okresowych wahań, trend spadkowy dotyczący zarówno wartości obrotów certyfikatami inwestycyjnymi w poszczególnych latach, jak i liczby transakcji oraz wolumenu obrotu certyfikatami na sesję giełdową, na co wskazuje poniższa tabela.

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

Źródło: Rocznik Giełdowy 2023, publikacja dostępna na stronie internetowej GPW pod adresem www.gpw.pl, w zakładce O Spółce > Edukacja > Biblioteka GPW

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

| Seria Certyfikatów Inwestycyjnych | Liczba Transakcji (w szt.) | Wolumen obrotu (w szt.) | Wartość obrotu (w tys. zł) |
|--|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| IPOBENE3A | 6 | 15282 | 1590,15 |
| 2019 | 3 | 15230 | 1583,98 |
| 2020 | 2 | 2 | 0,22 |
| 2021 | 1 | 50 | 5,95 |
| 2022 | 0 | 0 | 0 |
| 2023* | 7 | 2176 | 258,54 |
| IPOBENE3E | 31 | 4516 | 522,68 |
| 2019 | 0 | 0 | 0 |
| 2020 | 1 | 536 | 61,64 |
| 2021 | 28 | 3895 | 451,03 |
| 2022 | 2 | 85 | 10,01 |
| 2023* | 1 | 90 | 11,25 |
| IPOBENE3H | 7 | 633 | 70,28 |
| 2019 | 0 | 0 | 0 |
| 2020 | 3 | 295 | 30,8 |
| 2021 | 1 | 100 | 11,8 |

| | | | |
|-------------------|-----------|------------|--------------|
| 2022 | 7 | 423 | 48,88 |
| 2023* | 0 | 0 | 0 |
| IPOBENE3K | 2 | 150 | 17,05 |
| 2019 | 0 | 0 | 0 |
| 2020 | 1 | 100 | 11,1 |
| 2021 | 1 | 50 | 5,95 |
| 2022 | 0 | 0 | 0 |
| 2023* | 0 | 0 | 0 |
| IPOBENE3L | 5 | 425 | 49,99 |
| 2021 | 4 | 400 | 47,05 |
| 2022 | 5 | 255 | 29,14 |
| 2023* | 4 | 191 | 23,91 |
| IPOBENE3M | 14 | 484 | 55,73 |
| 2021 | 3 | 204 | 24,12 |
| 2022 | 11 | 280 | 31,61 |
| 2023* | 8 | 502 | 62,21 |
| IPOBENE3N | 0 | 0 | 0 |
| 2021 | 0 | 0 | 0 |
| 2022 | 2 | 92 | 10,67 |
| 2023* | 4 | 252 | 31,39 |
| IPOBENE3O | 8 | 655 | 76,14 |
| 2021 | 6 | 518 | 60,22 |
| 2022 | 3 | 224 | 26,02 |
| 2023* | | | |
| IPOBENE3P | 1 | 83 | 9,72 |
| 2021 | 0 | 0 | 0 |
| 2022 | 3 | 98 | 11,41 |
| 2023* | 33 | 2557 | 307,21 |
| IPOBENE3R | 0 | 0 | 0 |
| 2021 | 0 | 0 | 0 |
| 2022 | 0 | 0 | 0 |
| 2023* | 4 | 277 | 34,51 |
| IPOBENE3S | 0 | 0 | 0 |
| 2021 | 0 | 0 | 0 |
| 2022 | 5 | 156 | 17,24 |
| 2023* | 7 | 463 | 55,91 |
| IPOBENE3U | 0 | 0 | 0 |
| 2021 | 0 | 0 | 0 |
| 2022 | 0 | 0 | 0 |
| 2023* | 0 | 0 | 0 |
| IPOBENE3W | | | |
| 2023* | 0 | 0 | 0 |
| IPOBENE3AA | | | |
| 2023* | 0 | 0 | 0 |

* stan na 30 czerwca 2023 r.

Z dniem 25 lipca 2023 r. Certyfikaty Inwestycyjne dotychczas notowane na GPW pod następującymi oznaczeniami: IPOBENE3A, IPOBENE3E, IPOBENE3H, IPOBENE3K, IPOBENE3L, IPOBENE3M, IPOBENE3N, IPOBENE3O, IPOBENE3P, IPOBENE3R, IPOBENE3S, a od dnia 4 sierpnia 2023 r. także Certyfikaty Inwestycyjne notowane na GPW pod następującymi oznaczeniami: IPOBENE3U, IPOBENE3W i IPOBENE3AA zostały zasymilowane w KDPW i w okresie od wskazanego dnia są notowane na GPW pod wspólną nazwą IPOBENE3A.

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

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

2.2.2. Ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych

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

Nieprzydzielenie Certyfikatów Oferowanych może być spowodowane:

- 1) nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Oferowane w przypadku:
 - a) niedokonania wpłaty oraz Opłaty za Wydanie lub niedokonania pełnej wpłaty w terminie dokonywania wpłat na Certyfikaty Oferowane, określonym w pkt 4.3.1. Prospektu,

- b) niewłaściwego, niepełnego lub nieczytelnego wypełnienia formularza zapisu z przyczyn leżących po stronie osoby, która dokonuje zapisu na Certyfikaty Oferowane, w szczególności nieprzedstawienia przez składającego zapis oświadczeń lub informacji wymaganych przepisami prawa, w tym dotyczącymi przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu,
- 2) niedojściem do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych w przypadku niezłożenia w okresie przyjmowania zapisów ważnych zapisów na minimalną liczbę Certyfikatów Oferowanych danej serii, tj. 2.000 Certyfikatów dla każdej z serii Certyfikatów Oferowanych, a w przypadku gdy iloczyn minimalnej liczby Certyfikatów Oferowanych danej serii oraz ich ceny emisyjnej byłby niższy niż kwota 50.000,00 zł – także w razie niezzebrania wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Oferowanych danej serii w łącznej kwocie wynoszącej co najmniej 50.000 zł,
 - 3) dokonaniem redukcji zapisów, o której mowa w pkt 12.5.3. Prospektu, w wyniku której może nastąpić przydzielenie mniejszej liczby Certyfikatów Oferowanych niż wynikająca z zapisów lub nieprzydzieleniem Certyfikatów Oferowanych w ogóle,
 - 4) wycofaniem Oferty po rozpoczęciu zapisów na skutek zaistnienia szczególnych okoliczności niezależnych od Funduszu lub Towarzystwa, w tym zaistnienia siły wyższej rozumianej jako zdarzenie nadzwyczajne, zewnętrzne i niemożliwe do zapobieżenia,
 - 5) złożeniem oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 Dni Roboczych od dnia udostępnienia Suplementu do Prospektu, o którym mowa w art. 23 ust. 1 Rozporządzenia 2017/1129, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem Suplementu do Prospektu, o ile Suplement do Prospektu został udostępniony do publicznej wiadomości po rozpoczęciu przyjmowania zapisów a przed dokonaniem przydziałem Certyfikatów Oferowanych danej serii.

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

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

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

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

2.2.3. Ryzyko skrócenia lub przedłużenia okresu subskrypcji Certyfikatów Oferowanych

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

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

złoży ważnego na nie zapisu, a tym samym nie dokona ich opłacenia kwotą wymaganej wpłaty, nie będzie mógł skutecznie nabyć Certyfikatów Oferowanych danej serii, a złożony przez niego po tym terminie zapis zostanie uznany przez Fundusz za nieważny.

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

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

2.2.4. Ryzyko zawieszenia lub wycofania Oferty

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

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

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

Ponadto, należy wskazać, że w przypadku odwołania Oferty po rozpoczęciu zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii, Inwestor, który już złożył i opłacił zapis na te Certyfikaty Oferowane nie będzie mógł również dysponować środkami pieniężnymi wpłaconymi tytułem opłacenia zapisu do dnia dokonania przez Fundusz ich zwrotu, w tym nie będzie mógł ich zainwestować w inne klasy aktywów oraz czerpać z tego tytułu określonych korzyści.

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

2.2.5. Ryzyko błędnej wyceny Aktywów Funduszu

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

W przypadku błędnej wyceny Aktywów Netto Funduszu, Inwestor składający zapis na Certyfikaty Oferowane danej serii może w rezultacie nabyć je po zawyżonej cenie emisyjnej w relacji do wartości godziwej, natomiast Uczestnik Funduszu, który złożył żądanie wykupu – w przypadku błędnej wyceny (zaniżonej) – otrzyma zaniżone świadczenie w ramach rozrachunku wykupu Certyfikatów Oferowanych

wykupionych przez Fundusz. Również zaniżone świadczenie otrzyma Uczestnik Funduszu w razie wypłaty przez Fundusz przypadającej mu kwoty likwidacyjnej w razie likwidacji Funduszu. Błędna wycena Aktywów Netto Funduszu może mieć również negatywny wpływ na ustalenie ceny sprzedaży Certyfikatów Oferowanych na rynku wtórnym przez Uczestnika Funduszu dokonującego ich sprzedaży po zaniżonej lub zawyżonej Wartości Aktywów Netto przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny ogłoszonej przez Fundusz.

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

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

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

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

3.1.1. Emitent

Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

IPOPEMA Benefit 3 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: IPOPEMA Benefit 3 FIZAN.

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

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 22 października 2018 r. pod numerem RFI 1610. Numer LEI Funduszu to: 259400HIXV80JL0V4287.

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

Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia wydanego przez Komisję w dniu 4 czerwca 2018 r. (decyzja o sygnaturze DFF-FIZ.4022.1.11.2018.DK). Fundusz utworzony jest na czas nieokreślony. Fundusz powstał z chwilą wpisania do rejestru funduszy inwestycyjnych, co nastąpiło w dniu 22 października 2018 roku.

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

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

Zastrzeżenie:

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

3.1.2. Towarzystwo

Firma, siedziba i adres wraz z numerami telekomunikacyjnymi

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

Osoby działające w imieniu Towarzystwa jako organu Emitenta

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

Katarzyna Westfeld – Członek Zarządu

Tomasz Mrysz – Członek Zarządu

Zakres odpowiedzialności

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

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

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

Katarzyna Westfeld
Członek Zarządu

Tomasz Mrysz
Członek Zarządu

3.1.3. Firma Inwestycyjna

Nazwa, siedziba i adres wraz z numerami telekomunikacyjnymi

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

Osoby działające w imieniu Firmy Inwestycyjnej

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

Mariusz Piskorski – Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Jurczak – Prokurent

Zakres odpowiedzialności

Firma Inwestycyjna odpowiada za informacje zawarte w następujących punktach Prospektu: 2.2.1. – 2.2.2., 2.2.4. – 2.2.7., 3.1.3., 12.5 – 12.15.

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

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

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

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

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

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Jurczak
Prokurent

3.1.4. Doradca Prawny

Nazwa, siedziba i adres wraz z numerami telekomunikacyjnymi

| | |
|------------------------------|--|
| Nazwa: | Matczuk Wieczorek i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych sp.j. |
| Siedziba: | Warszawa |
| Adres: | ul. Warecka 11A, 00-033 Warszawa |
| Numer telefonu: | +48 22 463 40 00 |
| Numer faksu | +48 22 468 86 40 |
| Adres poczty elektronicznej: | mww@mwwlaw.pl |
| Adres strony internetowej: | www.mwwlaw.pl |

Osoby działające w imieniu Doradcy Prawnego

Tomasz Matczuk – Wspólnik Zarządzający

Zakres odpowiedzialności

Doradca Prawny odpowiada za informacje zawarte w następujących punktach Prospektu: 2.2.6. – 2.2.8., 3.1.4., 6.8.2. – 6.8.3., 12.1. – 12.6.

Doradca Prawny świadczy pomoc prawną w zakresie sporządzenia Prospektu.

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

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

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

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

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

Tomasz Matczuk
Wspólnik

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

3.2.1. Informacje na temat eksperta

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

3.2.2. Oświadczenie w zakresie informacji od osób trzecich.

W Prospekcie nie są zawarte informacje uzyskane od osób trzecich.

3.2.3. Oświadczenia w przedmiocie zatwierdzenia Prospektu i jego charakteru.

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

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

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

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

3.3. Biegli rewidenci

3.3.1. Dane biegłych rewidentów Funduszu

Podmiotem przeprowadzającym badania sprawozdań finansowych Funduszu za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi, tj. za okres 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., jest firma audytorska Mac Auditor sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Obrzeźna 5/8p., 02-691 Warszawa, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych (firm audytorskich) prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 244. W imieniu Mac Auditor sp. z o.o. badanie sprawozdań finansowych przeprowadzał kluczowy biegły rewident Michał Stola (nr ewidencyjny: 13164)

Mac Auditor sp. z o.o. był również podmiotem przeprowadzającym przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych Funduszu w roku 2020, 2021, 2022 oraz 2023, jak również jest podmiotem uprawnionym do przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu w latach 2023 - 2025.

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

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi dotyczącymi Funduszu przedstawionymi w Prospekcie, tj. za okres 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., nie wystąpiły przypadki zmiany firmy audytorskiej (biegłego rewidenta) dokonującego przeglądu lub badań sprawozdań finansowych Funduszu. Zmiany takie również nie wystąpiły w odniesieniu do przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu za okresy od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r., od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. oraz od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.

W każdym z powyżej wymienionych przypadków, odpowiednio raport z przeglądu oraz sprawozdanie z badania danego sprawozdania finansowego Funduszu, wydane przez firmę audytorską, tj. spółkę Mac Auditor sp. z o.o., nie zawierało żadnych zastrzeżeń.

3.3.3. Dane biegłych rewidentów Towarzystwa

Podmiotem przeprowadzającym badania sprawozdań finansowych Towarzystwa za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi, tj. za okres 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., jest firma audytorska Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Poznaniu przy ul. abpa Antoniego Baraniaka 88E, 02-676 Warszawa, wpisana na listę podmiotów

uprawnionych do badania sprawozdań finansowych (firm audytorskich) prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 4055. W imieniu Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. badanie sprawozdań finansowych przeprowadzał kluczowy biegły rewident Elżbieta Grześkowiak (nr ewidencyjny: 5014).

Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest również podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego Towarzystwa za rok 2023.

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

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

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

4. Opis, parametry i harmonogram Oferty

4.1. Rodzaj i klasa Certyfikatów Oferowanych

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

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

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

Certyfikaty Oferowane każdej emisji, zgodnie z zamierzeniem Funduszu, zostaną objęte wnioskiem o ich zarejestrowanie w KDPW pod tym samym kodem ISIN co Certyfikaty Inwestycyjne dotychczas wyemitowane i niewykupione przez Fundusz (tj. pod wspólnym kodem ISIN PLIPBNT00018) oraz wnioskiem o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) organizowanym przez GPW. Jednakże w razie niedopuszczenia lub niewprowadzenia Certyfikatów Oferowanych danej serii do obrotu giełdowego na rynku podstawowym organizowanym przez GPW, wówczas Certyfikaty Oferowane takiej serii zostaną zarejestrowane w KDPW pod innym kodem ISIN niż kod, pod którym zostały zarejestrowane dotychczas wyemitowane przez Fundusz Certyfikaty Inwestycyjne.

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

4.2. Warunki i wielkość Oferty

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

Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Oferowane będzie:

- 1) od 2.000 do 300.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii AH,
- 2) od 2.000 do 300.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii AI,
- 3) od 2.000 do 300.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii AJ,
- 4) od 2.000 do 300.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii AK,
- 5) od 2.000 do 300.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii AL,
- 6) od 2.000 do 300.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii AM,
- 7) od 2.000 do 300.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii AN,
- 8) od 2.000 do 300.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii AO,
- 9) od 2.000 do 300.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii AP,
- 10) od 2.000 do 300.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii AR,

11) od 2.000 do 300.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii AS.

Przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym będzie nie mniej niż 2.000 Certyfikatów Inwestycyjnych i nie więcej niż 300.000 Certyfikatów Inwestycyjnych każdej z serii AH - AS.

Poszczególne emisje dojdą do skutku, jeżeli w ramach poszczególnej emisji zostaną zebrane i należycie opłacone zapisy na nie mniej niż 2.000 (słownie: dwa tysiące) Certyfikatów Oferowanych oraz jednocześnie łączna wartość wniesionych wpłat będzie nie mniejsza niż 50.000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych) w odniesieniu do Certyfikatów Oferowanych każdej z serii.

4.3. Daty emisji oraz procedura składania Zapisów

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

Z zastrzeżeniem poniższych postanowień, rozpoczęcie przyjmowania zapisów na:

- 1) Certyfikaty Oferowane serii AH nastąpi w dniu 7 listopada 2023 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane tej serii nastąpi w dniu 24 listopada 2023 r.,
- 2) Certyfikaty Oferowane serii AI nastąpi w dniu 7 grudnia 2023 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane tej serii nastąpi w dniu 20 grudnia 2023 r.,
- 3) Certyfikaty Oferowane serii AJ nastąpi w dniu 5 stycznia 2024 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane tej serii nastąpi w dniu 25 stycznia 2024 r.,
- 4) Certyfikaty Oferowane serii AK nastąpi w dniu 7 lutego 2024 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane tej serii nastąpi w dniu 23 lutego 2024 r.,
- 5) Certyfikaty Oferowane serii AL nastąpi w dniu 7 marca 2024 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane tej serii nastąpi w dniu 22 marca 2024 r.,
- 6) Certyfikaty Oferowane serii AM nastąpi w dniu 5 kwietnia 2024 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane tej serii nastąpi w dniu 24 kwietnia 2024 r.,
- 7) Certyfikaty Oferowane serii AN nastąpi w dniu 7 maja 2024 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane tej serii nastąpi w dniu 24 maja 2024 r.,
- 8) Certyfikaty Oferowane serii AO nastąpi w dniu 7 czerwca 2024 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane tej serii nastąpi w dniu 24 czerwca 2024 r.,
- 9) Certyfikaty Oferowane serii AP nastąpi w dniu 5 lipca 2024 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane tej serii nastąpi w dniu 25 lipca 2024 r.,
- 10) Certyfikaty Oferowane serii AR nastąpi w dniu 7 sierpnia 2024 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane tej serii nastąpi w dniu 26 sierpnia 2024 r.,
- 11) Certyfikaty Oferowane serii AS nastąpi w dniu 6 września 2024 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane tej serii nastąpi w dniu 24 września 2024 r.

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

Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii nie później niż na dzień przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, wskazanym w pkt 1) – 11) powyżej. Towarzystwo może również zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii nie później jednak niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzenia zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzenia zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii przekazana zostanie w formie

komunikatu aktualizacyjnego, na zasadach określonych w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt.

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

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

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

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

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

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

4.3.2. Zasady składania zapisów na Certyfikaty Oferowane

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

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

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

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

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

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

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

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

Zapis na Certyfikaty Oferowane może obejmować minimalnie 25 (dwadzieścia pięć) Certyfikatów Oferowanych danej serii oraz maksymalnie nie więcej niż wszystkie Certyfikaty Oferowane w ramach danej serii (tj. 300.000 (trzysta tysięcy) Certyfikatów Oferowanych danej serii). Zapis złożony na mniejszą liczbę niż 25 Certyfikatów Oferowanych danej serii będzie uważany za nieważny. Zapis złożony na większą niż maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii będzie traktowany jak zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii. Łącznie złożone zapisy przez jedną osobę w Firmie Inwestycyjnej lub u danego Członka Konsorcjum Dystrybucyjnego nie mogą opiewać na więcej niż maksymalna liczba Certyfikatów Oferowanych danej serii.

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

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

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

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

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

W przypadku składania zapisu na Certyfikaty Oferowane przez osoby posiadające rachunek papierów wartościowych w podmiocie, w którym składany jest zapis, osoba taka będzie zobowiązana do złożenia Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na tym rachunku papierów wartościowych.

Na podstawie umowy, Fundusz zlecił Firmie Inwestycyjnej, jako podmiotowi uprawnionemu do prowadzenia rachunków papierów wartościowych, prowadzenie odpowiednich rachunków w ramach Rejestru Sponsora Emisji dla tych Uczestników, którzy nie złożyli „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”.

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

- 1) firmy inwestycyjne biorące udział w oferowaniu Certyfikatów Oferowanych dokonują oceny odpowiedności i adekwatności instrumentów oferowanych swoim klientom oraz dokonując takiej oceny biorą pod uwagę indywidualną sytuację klientów, ich wiedzę i doświadczenie na rynku finansowym,
- 2) na podstawie informacji o swoim kliencie firmy inwestycyjne biorące udział w oferowaniu Certyfikatów Oferowanych dokonują przypisania danego klienta do właściwej dla niego grupy docelowej,
- 3) jeśli w stosunku do danego klienta Certyfikaty Oferowane znajdują się poza grupą docelową, do której został on przypisany, pracownicy firm inwestycyjnych nie będą aktywnie oferować mu nabycia Certyfikatów Oferowanych,
- 4) w przypadku gdy Certyfikaty Oferowane znajdują się w negatywnej grupie docelowej danego klienta, oferowanie Certyfikatów Oferowanych temu klientowi będzie niedozwolone, z wyjątkiem sytuacji w której nabycie lub objęcie nastąpi wyłącznie z inicjatywy takiego klienta.

4.3.3. Działanie przez pełnomocnika

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

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

Liczba pełnomocnictw nie jest ograniczona.

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

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

- 1) dla osób fizycznych: imię i nazwisko, adres zamieszkania i numer PESEL (w przypadku braku datę urodzenia) oraz numer dowodu osobistego lub paszportu,
- 2) dla osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej: nazwę, siedzibę, adres, REGON (lub inny numer identyfikacyjny).

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

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

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

Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w miejscu przyjmowania zapisów dokumentu pełnomocnictwa lub jego kopii.

4.4. Cena emisyjna

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

5. Podstawowe informacje

5.1. Kapitalizacja i zadłużenie

Dane dotyczące kapitalizacji Funduszu na dzień 29 września 2023 r. przedstawiają się następująco:

| Serie Certyfikatów | Kapitał wpłacony (w tys. zł) | Kapitał wypłacony (w tys. zł) |
|---|---------------------------------|----------------------------------|
| Seria A Seria E Seria H Seria K Seria L Seria M Seria N Seria O Seria P Seria R Seria S Seria U Seria W Seria AA Seria AE | 100 210 | 42 320 |

Na dzień 29 września 2023 r. kapitalizacja Funduszu, rozumiana jako wartość Aktywów Funduszu, wynosiła 73 106 044,85 zł.

Na dzień 29 września 2023 r. Fundusz nie posiada zadłużenia z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek lub emisji obligacji ani innych zobowiązań z tytułu pozyskiwania źródeł finansowania (działalność finansowa).

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

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

5.2. Powody zorganizowania Oferty i sposób wykorzystania środków pieniężnych

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

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

- 1) papiery wartościowe,
- 2) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
- 3) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością,
- 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- 5) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – pod warunkiem, że instrumenty te każdego Dnia Wyceny podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
- pod warunkiem, że są zbywalne, oraz
- 6) jednostki uczestnictwa, w tym jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo, a

także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,

7) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.

Środki pieniężne pozyskane w drodze Oferty Fundusz zamierza zainwestować przede wszystkim w Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez spółki, mające siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium innych Państw Członkowskich, w przypadku których przedmiot przeważającej działalności stanowi:

- 1) udzielanie pożyczek pieniężnych podmiotom niebędącym konsumentami w rozumieniu ustawy z dnia 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
- 2) świadczenie usług faktoringu lub nabywanie niewymagalnych wierzytelności handlowych względem podmiotów, o których mowa w pkt 1), lub
- 3) nabywanie na własny rachunek lub zarządzanie na rzecz osób trzecich portfelami niewymagalnych wierzytelności handlowych, lub
- 4) świadczenie usług leasingu, w tym leasingu konsumenckiego,
- 5) udzielanie pożyczek pieniężnych osobom fizycznym,
- 6) nabywanie na własny rachunek lub zarządzanie na rzecz osób trzecich portfelami wymagalnych wierzytelności.

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

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

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

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

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

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

Zarówno wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu przechowywania Aktywów, jak i wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Aktywami Funduszu, a także wynagrodzenie podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu (CVI Dom Maklerski) jest uzależnione od wartości Aktywów Funduszu, w związku z czym podmioty te są zainteresowane uzyskaniem jak największych wpływów z Oferty.

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

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

Doradca Prawny świadczy usługi doradztwa prawnego związanego ze sporządzeniem Prospektu w związku z Ofertą oraz dopuszczeniem i wprowadzeniem Certyfikatów Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW (na rynku podstawowym lub rynku równoległym), jak i ich zarejestrowania w KDPW. W zakres czynności Doradcy Prawnego wchodzi w szczególności

doradztwo przy sporządzeniu Prospektu w zakresie wskazanym w oświadczeniu Doradcy Prawnego, które zostało zawarte w pkt 3.1.4. Prospektu. Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest uzależnione od wielkości środków pieniężnych uzyskanych przez Fundusz w związku z Ofertą Certyfikatów Oferowanych.

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

6. Informacje o Emitencie

6.1. Otoczenie regulacyjne Emitenta

Działalność operacyjna Funduszu podlega bezpośredniemu lub pośredniemu wpływowi wielu czynników, których Fundusz nie może w żaden sposób kontrolować będąc jednocześnie wyłącznie ich biorcą. Jednym z najbardziej istotnych czynników oddziałujących na warunki prowadzenia działalności Funduszu stanowi otoczenie prawne, które obejmuje zarówno regulacje tworzone przez ustawodawcę krajowego, jak i akty prawa Unii Europejskiej. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w tym zmiany dotyczące podejmowania i prowadzenia działalności, czy zasad świadczenia usług w zakresie udzielania pożyczek pieniężnych osobom fizycznym, podmiotom prowadzącym działalność gospodarczą - w tym osobom fizycznym- lub obejmowania obligacji emitowanych przez takie podmioty, świadczenia usług faktoringu lub nabywania niewymagalnych wierzytelności handlowych względem takich podmiotów lub nabywania oraz świadczenia usług zarządzania portfelami wierzytelności wymagalnych, mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, w tym Dłużnych Papierów Wartościowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki wartości Certyfikatów Inwestycyjnych. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do zmian cen papierów wartościowych, jak i negatywnie oddziałując na sytuację finansową emitentów, perspektywy rozwoju, lub nawet możliwość prowadzenia dotychczasowej działalności, a tym samym wpływając na ocenę ryzyka kredytowego emitenta, szczególnie istotną w przypadku lokat Funduszu w Dłużne Papiery Wartościowe.

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

Do istotnych czynników, które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ, na działalność operacyjną Funduszu, należy zaliczyć:

1) Dynamika rozwoju gospodarczego Polski

Dynamika wzrostu gospodarczego będzie poddana szeregowi czynników ryzyka. Na poziomie krajowym, należą do nich, przede wszystkim czynniki polityczne, w szczególności kontynuowane programy gospodarcze i społeczne mające przełożenie na sytuację gospodarstw domowych i przedsiębiorstw. W ujęciu międzynarodowym, nie bez znaczenia dla perspektyw wzrostu gospodarczego w Polsce będą miały w szczególności wydarzenia polityczne w ramach Unii Europejskiej, jak i czynniki mające znaczenie dla globalnego bezpieczeństwa, w tym sytuacja wojny handlowej między USA a Chinami, wydarzenia na Bliskim Wschodzie, wojna w Ukrainie oraz utrzymujące się skutki pandemii wirusa COVID-19. Czynniki o charakterze makroekonomicznym i politycznym oddziałują zarówno na potrzeby pożyczkowe wśród konsumentów oraz podmiotów prowadzących działalność gospodarczą, jak i wpływają na ich zdolność kredytową oraz możliwość wywiązywania się ze zobowiązań finansowych.

2) Otoczenie regulacyjne oraz rynkowe warunki prowadzenia działalności instytucji pożyczkowych w Polsce

Wymogi i ograniczenia nakładane przepisami prawa (w tym w związku z implementacją do polskiego porządku prawnego regulacji UE) mają bezpośredni wpływ na warunki działalności, wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju firm działających w obszarze pożyczek pozabankowych. Od kilku lat obserwowana jest tendencja do zwiększania ograniczeń w prowadzeniu działalności zarówno w obszarze pozabankowego finansowania przedsiębiorstw, jak i konsumentów.

Jako istotną regulację zmieniającą istotnie rynek pożyczek konsumenckich należy wskazać pakiet nowelizacji przepisów z roku 2022 zawarty w ustawie z dnia 6 października 2022 r. o zmianie niektórych ustaw w celu przeciwdziałania lichwie (Dz. U. z 2022 r., poz. 2339), która: (i) zaostrzyła rygory dotyczące badania zdolności kredytowej kredytobiorców, (ii) ograniczyła możliwość finansowania działalności pożyczkowej, (iii) ograniczyła zbywalność i możliwość dochodzenia wierzytelności oraz przede wszystkim (iv) doprowadziła do obniżenia na stałe maksymalnej wysokości pozaodsetkowych kosztów kredytu konsumenckiego - do poziomów znacznie niższych niż w okresie obowiązywania rozwiązań z tzw. tarczy antykryzysowej w okresie pandemii Covid-19, albowiem obecnie maksymalna wysokość pozaodsetkowych kosztów kredytu przy okresie spłaty nie krótszym niż 30 dni nie może przekraczać sumy iloczynu 10% i kwoty kredytu oraz iloczynu 10%, kwoty kredytu oraz liczby dni do spłaty kredytu w ujęciu rocznym, oraz przy zastrzeżeniu, że łączne pozaodsetkowe koszty kredytu nie mogą być wyższe od 45% całkowitej kwoty kredytu. Przedmiotowa zmiana prowadzi do konieczności poszukiwania przez podmioty – emitentów nowych źródeł przychodów, przy czym nie jest aktualnie możliwe przewidzenie podejścia organów nadzoru i sądów do interpretacji zakresu obowiązywania przedmiotowej regulacji (w szczególności, czy np. limity kosztów pozaodsetkowych dotyczą innych sposobów finansowania niż tylko umowa kredytu konsumenckiego).

Jednocześnie, aktualnie trwają prace nad wdrożeniem regulacji ograniczających istotnie możliwość prowadzenia działalności na rynku nabywania i zarządzania wierzytelnościami, tj.: (i) projekt ustawy o windykacji i zawdzie windykatora (w istotny sposób ograniczający możliwość prowadzenia windykacji polubownej, w szczególności aktualna wersja projektu przewiduje możliwość zgłoszenia przez dłużnika skutecznego sprzeciwu względem windykacji polubownej, co będzie powodowało finalnie wzrost kosztów windykacji i jej wydłużenie, wobec konieczności podjęcia działań sądowych) oraz (ii) wdrożenie do krajowego porządku prawnego dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/2167 z dnia 24 listopada 2021 r. w sprawie podmiotów obsługujących kredyty i nabywców kredytów oraz w sprawie zmiany dyrektyw 2008/48/WE i 2014/17/UE (regulacja działalności w zakresie obsługi kredytów / praw kredytodawcy wynikających z nieobsługiwanej umowy o kredyt lub obsługi samej nieobsługiwanej umowy o kredyt, jak również zagadnienia odnoszące się do nadzoru nad podmiotami obsługującymi kredyty oraz nabywcami kredytów).

Powyższe regulacje, w przypadku ich przyjęcia, mogą w istotny sposób wpłynąć na sytuację emitentów działających na rynku NPL (nieobsługiwanych, niespłacanych przez dłużników pożyczek lub kredytów), z uwagi na istotne ograniczenie możliwości uzyskiwania przez nie przychodów, przy czym z uwagi na wczesny etap legislacyjny, określenie pełnych jej skutków na dzień zatwierdzenia Prospektu nie jest możliwe.

Towarzystwo zamierza na bieżąco reagować na zmiany w otoczeniu zewnętrznym, tak aby w jak najmniejszym stopniu miały one negatywny wpływ na pozycję i wyniki finansowe Funduszu.

Niniejszy opis jest aktualny na dzień Zatwierdzenia Prospektu.

6.2. Zarys ogólny działalności Emitenta

6.2.1. Przedmiot działalności Emitenta

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

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

Szczegółowe informacje na temat celu inwestycyjnego emitenta oraz sposobu realizacji tego celu znajdują się w Rozdziale VIII (Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu) Statutu.

6.2.2. Miejsce utworzenia oraz dane rejestrowe Emitenta

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 22 października 2018 r. pod numerem RFI 1610.

6.2.3. Status regulacyjny Emitenta i organ nadzoru

Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia wydanego przez Komisję w dniu 4 czerwca 2018 roku (decyzja o sygnaturze DFF-FIZ.4022.1.11.2018.DK). Fundusz utworzony jest na czas nieokreślony. Fundusz powstał z chwilą wpisania do rejestru funduszy inwestycyjnych, co nastąpiło 22 października 2018 r.

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

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

6.2.4. Profil typowego Inwestora

Fundusz przeznaczony jest dla Inwestorów którzy:

- posiadają nadwyżki finansowe oraz są skłonni zainwestować część środków w instrumenty finansowe o podwyższonym ryzyku inwestycyjnym,
- zainteresowani są inwestycją, która daje możliwość wykorzystania potencjału finansowego na rynkach krajowych i zagranicznych,
- zainteresowani są dywersyfikacją własnego portfela inwestycyjnego,
- posiadających długoterminowy horyzont inwestycyjny (minimum 4 lata),
- akceptują podwyższone ryzyko inwestycyjne i zmienność wyniku inwestycyjnego.

6.2.5. Różnicowanie uprawnień

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

6.3. Cel inwestycyjny i polityka inwestycyjna Emitenta

6.3.1. Opis polityki i strategii inwestycyjnej oraz celów inwestycyjnych Emitenta

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

Portfel inwestycyjny Funduszu obejmuje:

- 1) Portfel Inwestycji Płynnych,
- 2) Portfel Inwestycji Docelowych.

Fundusz realizuje swój cel inwestycyjny poprzez inwestowanie, z zastrzeżeniem limitów i innych ograniczeń inwestycyjnych określonych przepisami Ustawy oraz postanowieniami Statutu, przede wszystkim w Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez spółki mające siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium Państw Członkowskich, w przypadku których przedmiot przeważającej działalności stanowi:

- 1) udzielanie pożyczek pieniężnych podmiotom niebędącym konsumentami w rozumieniu ustawy z dnia 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 użytkownictwa wieczystego nieruchomości lub przewłaszczenie na zabezpieczenie nieruchomości, lub
- 2) świadczenie usług faktoringu lub nabywanie niewymagalnych wierzytelności handlowych względem podmiotów, o których mowa w pkt 1), lub
 - 3) nabywanie na własny rachunek lub zarządzanie na rzecz osób trzecich portfelami niewymagalnych wierzytelności handlowych, lub
 - 4) świadczenie usług leasingu, w tym leasingu konsumenckiego,
 - 5) udzielanie pożyczek pieniężnych osobom fizycznym,
 - 6) nabywanie na własny rachunek lub zarządzanie na rzecz osób trzecich portfelami wymagalnych wierzytelności.

Od dnia 10 listopada 2022 r. rozszerzono katalog lokat Funduszu stanowiących Portfel Inwestycji Docelowych także o Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

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

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

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

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

6.3.2. Rodzaje Aktywów, w które może inwestować Emitent

6.3.2.1. Katalog lokat Funduszu – postanowienia ogólne

Fundusz może lokować Aktywa w:

- 1) papiery wartościowe,
- 2) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
- 3) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością,
- 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- 5) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – pod warunkiem, że instrumenty te każdego Dnia Wyceny podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
- pod warunkiem, że są zbywalne, oraz
- 6) jednostki uczestnictwa, w tym jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo,

a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,

7) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.

Fundusz może, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego, udzielać pożyczek pieniężnych w wysokości nie wyższej niż 50% wartości Aktywów Funduszu, z tym że wysokość pożyczki pieniężnej udzielonej jednemu podmiotowi nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Funduszu.

Fundusz będzie udzielał pożyczek na poniższych zasadach:

- 1) pożyczki będą udzielane podmiotom, których udziały lub akcje są w posiadaniu Funduszu lub, w przypadku jeżeli zamiarem Funduszu jest nabycie akcji lub udziałów, a udzielenie pożyczki, poręczeń lub gwarancji wynika ze struktury transakcji związanej z nabywaniem akcji lub udziałów, lub podmiotom, o których mowa w pkt 6.3.2.1.2 ppkt 1) Prospektu,
- 2) Fundusz będzie żądał ustanowienia zabezpieczeń. Zabezpieczeniem pożyczek udzielonych przez Fundusz mogą być:
 - a) zastaw,
 - b) hipoteka,
 - c) cesje wierzytelności, w tym wierzytelności przyszłych,
 - d) przewłaszczenie praw majątkowych, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu,
 - e) gwarancje i poręczenia podmiotów trzecich,
 - f) blokady papierów wartościowych,
- 3) wartość zabezpieczenia będzie wynosić co najmniej 120% wartości pożyczki pieniężnej w każdym Dniu Wyceny Aktywów Funduszu do dnia zwrotu pożyczki,
- 4) pożyczka może zostać udzielona na okres nie dłuższy niż 18 miesięcy,
- 5) pożyczki będą oprocentowane,
- 6) terminy spłaty pożyczki szczegółowo będzie regulować umowa pożyczki określając, czy spłata kapitału wraz z odsetkami będzie dokonywana w ratach, czy jednorazowo w terminie zapadalności.

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

6.3.2.1.1. Portfel Inwestycji Płynnych

Portfel Inwestycji Płynnych stanowią lokaty następującego rodzaju:

- 1) papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez:
 - a) Narodowy Bank Polski, lub
 - b) Skarb Państwa,
- 2) listy zastawne emitowane przez instytucje posiadające rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Standard & Poor's, Moody's Investors Service lub Fitch Ratings,
- 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego, emitowane przez podmioty, o których mowa w pkt 1) lub 2) powyżej,
- pod warunkiem, że są zbywalne, oraz
- 4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
- 5) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.

W okresie przypadającym pomiędzy ostatnim dniem składania żądań wykupu Certyfikatów Oferowanych na dany Dzień Wykupu a tym Dniem Wykupu, określonymi zgodnie z art. 32 ust. 4 Statutu, Fundusz będzie stosował zasadę pierwszeństwa dokonywania lokat środków pochodzących z wykupu (spłaty), odsetek lub innych pożytków zrealizowanych z lokat wchodzących w skład Portfela Inwestycji Docelowych w lokaty wchodzące w skład Portfela Inwestycji Płynnych.

Z zastrzeżeniem postanowień Statutu, część Aktywów Funduszu, która zostanie ulokowana w kategorii lokat należące do Portfela Inwestycji Docelowych stanowią będą kategorie lokat należące do Portfela Inwestycji Płynnych.

6.3.2.1.2. Portfel Inwestycji Docelowych

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 2020 r., poz. 1740 ze 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.

Z zastrzeżeniem postanowień Statutu:

- lokaty, o których mowa w poprzednim akapicie będą stanowiły nie mniej niż 80% wartości Aktywów Netto Funduszu,
- Dłużne Papiery Wartościowe, o których mowa w pkt 2) w poprzednim akapicie oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w pkt 3) w poprzednim akapicie, stanowiąc będą łącznie nie mniej niż 75% wartości Aktywów Netto Funduszu, przy czym nie mniej niż 60% wartości Aktywów Netto Funduszu stanowiąc będą Dłużne Papiery Wartościowe, o których mowa w pkt 2) w poprzednim akapicie. Pozostałą część Aktywów Funduszu w ramach Portfela Inwestycji Docelowych, która nie zostanie ulokowana w kategorii lokat, o których mowa w poprzednim zdaniu stanowiąc będą kategorie lokat określone w pkt 1), pkt 4) lub pkt 5) w poprzednim akapicie,
- kategorie lokat, o których mowa w pkt 1), w pkt 4) lub w pkt 5) w poprzednim akapicie, stanowiąc 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 stanowiąc będą Dłużne Papiery Wartościowe, o których mowa w pkt 2) w poprzednim akapicie oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w pkt 3) w poprzednim akapicie.

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.

Fundusz co do zasady planuje nabywać notowane na Aktywnym Rynku kontrakty terminowe (futures), dla których bazą jest waluta obca, a poza Aktywnym Rynkiem – swapy walutowe i forward walutowe, w celu zabezpieczenia ryzyka kursowego związanego z pozostałymi lokatami Funduszu.

6.3.2.2. Kryteria doboru lokat

Fundusz będzie dążył do lokowania swoich Aktywów przede wszystkim nabywając i obejmując składniki lokat Portfela Inwestycji Docelowych.

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii 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 Oferowane, przy zachowaniu odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa lokaty, w tym z uwagi na:
 - a) rodzaj ustanawianych zabezpieczeń wiarygodności Funduszu wobec spółek, o których mowa w pkt 6.3.2.1.2 ppkt 1), 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 te spółki, o których mowa w pkt 6.3.2.1.2 ppkt 1),
 - b) ocenę, zdolności spółek, o których mowa w pkt 6.3.2.1.2 ppkt 1), 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 wiarygodności wobec tych spółek,
 - c) ocenę modelu biznesowego spółki, o której mowa w pkt 6.3.2.1.2 ppkt 1), w tym w szczególności:
 - i. w przypadku spółek prowadzących działalność, o której mowa w pkt 6.3.2.1.2 ppkt 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 użytkowania 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 pkt 6.3.2.1.2 ppkt 1) lit. b):
 - warunki świadczenia usług faktoringu lub nabywania wiarygodności 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 wierzytelności (faktur) stanowiących podstawę finansowania udzielonego w ramach usługi faktoringu,
 - informacje dotyczące spłacalności udzielonego finansowania,
- iii. w przypadku spółek prowadzących działalność, o której mowa w pkt 6.3.2.1.2 ppkt 1) lit. c):
- 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, 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 wierzytelności lub portfela wierzytelności,
 - stosowane mechanizmy dotyczące zarządzania wierzytelnościami o statusie nieregularnych/przeterminowanych,
 - model wynagrodzenia stałego i zmiennego – w przypadku spółek zarządzających portfelami niewymagalnych wierzytelności handlowych na rzecz osób trzecich,
- iv. w przypadku spółek prowadzących działalność, o której mowa w pkt 6.3.2.1.2 ppkt 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 wierzytelności 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 wierzytelnościami o statusie nieregularnych/przeterminowanych,
 - informacje dotyczące jakości portfela leasingowego,
- v. w przypadku spółek prowadzących działalność, o której mowa w pkt 6.3.2.1.2 ppkt 1) lit. e):
- główne parametry pożyczek udzielanych przez tą 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 tą spółkę zdolności kredytowej i wiarygodności potencjalnych pożyczkobiorców,
 - mechanizmy rozpatrywania przez tą spółkę wniosków o udzielenie pożyczki,

- informacje dotyczące spłacalności udzielonych pożyczek,
- vi. w przypadku spółek prowadzących działalność, o której mowa w pkt 6.3.2.1.2 ppkt 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 wynagradzania), 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.
- 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 pkt 6.3.2.1.2 ppkt 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 lokat Funduszu w Instrumenty Pochodne kryteria doboru lokat obejmują:
- i. adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla Funduszu (z uwagi na fakt, że Fundusz może dokonywać inwestycji w Instrumenty Pochodne jedynie w ramach Portfela Inwestycji Docelowych charakter dopuszczalnych inwestycji w ramach tego portfela będzie również determinować faktyczną Bazę takich Instrumentów Pochodnych – z uwagi na fakt, że Instrumenty Pochodne zgodnie z zamiarem Funduszu będą nabywane głównie w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego, ich adekwatność będzie rozumiana w tym przypadku jako odpowiedni dobór rodzaju i waluty Instrumentu Bazowego, który w ocenie podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu w sposób możliwe najszybszy będzie prowadzić do odpowiedniego zabezpieczenia ryzyka walutowego posiadania Aktywa wycenianego w walucie obcej),
 - ii. efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego (w ramach badania kryterium efektywności podmiot zarządzający portfelem inwestycyjnym Funduszu będzie analizować warunki transakcji pod kątem możliwości osiągnięcia najlepszego rezultatu dla Funduszu z wykorzystaniem inwestycji za pośrednictwem Instrumentów Pochodnych, w szczególności poprzez porównywanie oferowanych warunków transakcyjnych z warunkami oferowanymi aktualnie na rynku, w tym danymi dostępnymi w serwisach Bloomberg lub Reuters; ponadto, porównywalne ze sobą mogą być również warunki zawarcia transakcji na Instrumentach Pochodnych z udziałem lub za pośrednictwem różnych podmiotów, w tym wystawianych lub oferowanych przez banki, instytucje kredytowe lub inne uprawnione do tego podmioty, celem wyboru danych instrumentów najbardziej korzystnych dla Funduszu z puli dostępnych w danym momencie na rynku),

- iii. płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji (zgodnie z dotychczasową praktyką podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu ten ostatni nabywał jedynie Instrumenty Pochodne notowane na rynku zorganizowanym; w przypadku nabywania Instrumentów Pochodnych poza rynkiem zorganizowanym, podmiot zarządzający Funduszem będzie zobowiązany w ramach tego kryterium zapewnić płynność danej transakcji, przy czym w odniesieniu do takich instrumentów będzie ona rozumiana w szczególności jako możliwość zawarcia przez Fundusz transakcji przeciwstawnej lub równoważącej dotychczas zajętą pozycję w danym Instrumencie Pochodnym),
- iv. dostępność (badając kryterium „dostępności” podmiot zarządzający portfelem inwestycyjnym Funduszu będzie mieć na względzie to, że Instrumenty Pochodne powinny być realnie możliwe do nabycia w momencie, w którym zrealizują zamierzony cel, czyli zabezpieczą ryzyko kredytowe; dotyczy to nie tylko rynkowej dostępności wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, ale również praktycznej dostępności Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, kiedy to warunki ich nabycia (np. wysokość ustalonego przez wystawcę limitu lub konieczność wniesienia dodatkowego depozytu zabezpieczającego) mogą uczynić dany Instrument Pochodny niedostępnym w danym momencie),
- v. możliwość zawarcia transakcji przeciwstawnej lub równoważącej w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat w ramach Portfela Inwestycji Płynnych 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, poprzez określenie, czy, w odniesieniu do kategorii lokat niebędących lokatami bankowymi w jednym z 7 (siedmiu) największych banków krajowych pod względem sumy bilansowej, współczynnik odchylenia standardowego miesięcznych stóp zwrotu (rentowności) za okres ostatnich 24 miesięcy, nie przekracza 0,5 punktu procentowego, przy jednoczesnym nieujemnym poziomie co najmniej 20 (dwudziestu) spośród powyższych miesięcznych stóp zwrotu, oraz
- 2) płynność danej lokaty z punktu widzenia możliwości jej zbycia przez Fundusz w okresie nie dłuższym niż 60 dni kalendarzowych, w szczególności w zakresie niezbędnym dla zapewnienia poziomu płynności Funduszu, odpowiedniej dla terminowej obsługi żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, na zasadach określonych postanowieniami Statutu, przy czym powyższa ocena płynności lokaty, w odniesieniu do kategorii lokat niebędących lokatami bankowymi w jednym z 7 (siedmiu) największych banków krajowych pod względem sumy bilansowej, będzie odbywała się poprzez weryfikację, w oparciu o powszechnie dostępne informacje, czy wartość lokaty Funduszu jest nie wyższa niż, odpowiednio, 5%:
 - a) wartości miesięcznego obrotu danym instrumentem finansowym na rynku regulowanym, w alternatywnym systemie obrotu lub na rynku międzybankowym,
 - b) wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego lub instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą,
 - według stanu na koniec miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc, w którym Fundusz rozważa dokonanie lokaty lub, w braku powyższej informacji, według danych nie starszych niż sprzed 90 dni kalendarzowych.

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

1. *Wprowadzenie do działalności Towarzystwa ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych*

- 1) Przez „ryzyko dla zrównoważonego rozwoju” rozumie się sytuacje lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Tego rodzaju ryzyka mogą materializować się w szczególności w odniesieniu do zmian klimatycznych lub innych niekorzystnych skutków środowiskowych, a także w obszarze kwestii społecznych, pracowniczych lub praw człowieka, lub w związku z występowaniem przekupstwa lub zjawisk o charakterze korupcyjnym.
- 2) W odniesieniu do funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lokujących aktywa w akcje spółek dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, stosuje się politykę dotyczącą zaangażowania, o której mowa w art. 46d Ustawy („polityka zaangażowania”), i której przedmiot regulacji obejmuje m.in. odniesienie się do kwestii:
 - a) monitorowania spółek, których akcje dopuszczone zostały do obrotu na rynku regulowanym, w szczególności pod względem ryzyk finansowych i niefinansowych, wpływu społecznego i na środowisko naturalne oraz ładu korporacyjnego,
 - b) prowadzenia dialogu ze spółkami, o których mowa w lit. a),
 - c) współpracy z innymi akcjonariuszami spółek, o których mowa w lit. a).

Monitoring, o którym mowa powyżej ma na celu identyfikację istotnych zmian dotyczących wspomnianych spółek, w których fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo przysługują prawo głosu. W przypadku ustalenia, że dana zmiana może mieć niekorzystny wpływ na dany fundusz inwestycyjny zarządzany przez Towarzystwo, podejmuje ono wszelkie niezbędne kroki w celu ograniczenia lub eliminacji tego wpływu, w szczególności poprzez korzystanie z prawa kontroli, przygotowywanie odpowiednich projektów uchwał oraz odpowiednie głosowanie, a także w ostateczności – zbycie danych instrumentów finansowych. Polityka zaangażowania jest dostępna na stronie internetowej Towarzystwa.

- 3) Towarzystwo przyjęło i stosuje strategię wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych otwartych. Każdy spośród zarządzanych przez Towarzystwo funduszy inwestycyjnych otwartych wykonuje prawo głosu niezależnie od innych funduszy inwestycyjnych przez niego zarządzanych, zgodnie z jego celem inwestycyjnym i polityką inwestycyjną, działając w najlepiej pojętym interesie uczestników. Skrócony opis strategii dostępny jest na stronie internetowej Towarzystwa.
- 4) Z zastrzeżeniem postanowień pkt 2) i 3), Towarzystwo uznaje za zasadne zastosowanie określonych zasad postępowania lub procesów mających na celu identyfikowanie czynników ryzyka odnoszących się do aspektów środowiskowych, społecznych lub dotyczących ładu korporacyjnego (*environmental, social or corporate governance risks*, ryzyka dla czynników ESG), oraz ograniczanie ich oddziaływania na wartość inwestycji, w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, w zakresie w jakim byłoby to proporcjonalne oraz odpowiednie w danym przypadku, przy uwzględnieniu wielkości, charakteru lub skali działalności prowadzonej przez Towarzystwo w danym zakresie, rodzaju lub indywidualnych cech lub warunków produktu finansowego, w odniesieniu do którego miałyby to zastosowanie. Decyzje w powyższym zakresie podejmowane są każdorazowo w granicach określonych mającymi zastosowanie w danym przypadku przepisami prawa oraz z poszanowaniem wiążących zobowiązań wobec uczestników funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub klientów Towarzystwa, wynikających w szczególności ze statutów zarządzanych przez niego funduszy inwestycyjnych, regulaminów produktów lub zawartych umów. W szczególności w przypadku zarządzanych przez Towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz portfeli inwestycyjnych zarządzanych w ramach świadczonej przez Towarzystwo usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych („portfele”) może to obejmować stosowanie wytycznych dotyczących uwzględniania ryzyka dla czynników ESG, m.in. poprzez odpowiednią selekcję aktywów lub na etapie realizacji projektów inwestycyjnych, jak również w ramach monitorowania spółek portfelowych pod względem przestrzegania najlepszych praktyk dotyczących czynników ESG. Działania w powyższym zakresie mogą być podejmowane zarówno w oparciu o informacje powszechnie dostępne, jak i pozyskiwane bezpośrednio od spółek. Możliwość podejmowania tego rodzaju inicjatyw będzie ograniczona w przypadku funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, których polityka inwestycyjna zakłada dążenie do odzwierciedlenia wartości

określonego indeksu (z uwagi na wynikający z takiej konstrukcji produktu brak aktywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym) lub opartą o formułę tzw. funduszy dedykowanych, a także funduszy sekurytyzacyjnych. Ponadto, w zakresie w jakim aktywa danego funduszu inwestycyjnego lub portfela zarządzanego przez Towarzystwo lokowane są w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, analizie mogą zostać poddane również udostępniane przez te fundusze, instytucje lub zarządzające nimi podmioty, zgodnie z wymogami Rozporządzenia 2019/2088, informacje dotyczące m.in. wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju oraz brania pod uwagę w prowadzonych działaniach niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.

- 5) Inwestycje w ramach portfela inwestycyjnego Funduszu nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej, określanych zgodnie z treścią Rozporządzenia 2020/852 oraz aktów delegowanych do tego rozporządzenia.

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

Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju odnoszą się do trzech głównych obszarów, w których mogą materializować się niekorzystne skutki określonych działań, zaniechań lub oddziaływania określonych procesów. Do tych obszarów można zaliczyć aspekty środowiskowe, społeczne oraz dotyczące ładu korporacyjnego (odpowiadają im *environmental, social or corporate governance risks, ESG risks*). Oddziaływanie ryzyk odnoszących się do środowiska może przejawiać się przykładowo jako rezultat procesów związanych z wyczerpywaniem się zasobów naturalnych, w postaci ekstremalnych zjawisk pogodowych, związanych również ze zmianami klimatycznymi, czy katastrof takich jak np. awaria w elektrowni atomowej w Fukushima. Tego rodzaju ryzyka mogą wiązać się w szczególności z działalnością przedsiębiorstw reprezentujących wysoki poziom ryzyka w powyższym obszarze, jak np. te rodzaje działalności, w przypadku których aktywność gospodarcza związana jest z pozyskiwaniem energii z paliw kopalnych, energetyką jądrową, czy prowadzona jest w sposób powodujący intensywną eksploatację zasobów naturalnych lub zanieczyszczanie środowiska (np. w związku z wysoką emisją CO₂). Podwyższony poziom ryzyk o charakterze społecznym może wiązać się m.in. z prowadzeniem działalności w branżach podlegających istotnym restrykcjom prawnym lub ocenianych negatywnie z perspektywy klientów lub społeczności, takich jak np. branża tytoniowa, która z uwagi na rosnący poziom świadomości w państwach rozwiniętych pozostaje w tych krajach „w odwrocie”. W związku z powyższą kategorią mogą pozostawać także działania podmiotów prywatnych lub władz publicznych obejmujące naruszenia lub inne negatywnie oceniane praktyki postępowania w obszarze kwestii społecznych, pracowniczych lub praw człowieka. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju mogą wiązać się również z występowaniem nieprawidłowości dotyczących ładu korporacyjnego, w tym zjawisk o charakterze korupcyjnym, przekupstwa, lub stosowania nieuczciwych praktyk rynkowych. Materializowanie się wspomnianych ryzyk może w sposób bezpośredni lub pośredni przekładać się na spadek wartości inwestycji związanych z podmiotem reprezentującym podwyższony poziom ryzyka w danym spośród wskazanych wyżej obszarów (np. z uwagi na spadek przychodów / rosnący poziom kosztów działalności, w tym konieczność poniesienia kar finansowych, odpowiedzialność odszkodowawczą, lub oddziaływanie ryzyka reputacyjnego itp.), jak również na ocenę kształtowania się określonych parametrów finansowych (ekonomicznych), czy w zakresie ryzyka niewywiązania się przez dany podmiot ze zobowiązań wynikających z emitowanych instrumentów dłużnych. Powyższe ryzyka mogą stanowić elementy składowe poszczególnych czynników ryzyka związanych z polityką inwestycyjną Funduszu, opisanych w Prospekcie.

3. *Oświadczenie dotyczące braku uwzględniania głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, składane w odniesieniu do każdego produktu finansowego*

- 1) Decyzje inwestycyjne mogą mieć negatywny, istotny lub prawdopodobnie istotny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju, przyczyniać się do jego powstania lub mieć z nim bezpośredni związek. Jako „czynniki zrównoważonego rozwoju” rozumie się kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

- 2) Przez główne niekorzystne skutki należy rozumieć te skutki decyzji inwestycyjnych, które mają niekorzystny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju.
- 3) Towarzystwo nie bierze pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Jest to podyktowane przede wszystkim:
 - a) brakiem pełnej regulacji prawnej w powyższym zakresie, w tym toczącymi się pracami wspólnego komitetu Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego (EUNB), Europejskiego Urzędu Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych (EIOPA) oraz Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) nad opracowaniem projektów regulacyjnych standardów technicznych (RTS) w celu doprecyzowania SFDR, m.in. w zakresie treści, metod i prezentacji informacji związanych ze wskaźnikami zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do klimatu i innych niekorzystnych skutków środowiskowych, do kwestii społecznych i pracowniczych, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu, lub przewidzianym dla tych standardów okresem dotyczącym ich wejścia w życie lub stosowania,
 - b) utrzymaniem dotychczasowych warunków dla realizacji przez Towarzystwo obowiązku działania w najlepiej pojętym interesie uczestników zarządzanych przez niego funduszy inwestycyjnych oraz klientów Towarzystwa, wyznaczonych bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa oraz na podstawie postanowień statutów funduszy inwestycyjnych, regulaminów produktów lub zawartych umów,
 - c) w przypadku funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, których polityka inwestycyjna zakłada dążenie do odzwierciedlenia wartości określonego indeksu – także specyfiką portfela inwestycyjnego, wynikającą z braku aktywnego zarządzania (inwestowanie pasywne),
 - d) w przypadku tzw. funduszy dedykowanych lub funduszy sekurytyzacyjnych – specyfiką uniwersum inwestycyjnego, wynikającą z charakteru ich lokat,
 - e) w przypadku funduszy inwestycyjnych lub portfeli zarządzanych przez Towarzystwo, których aktywa lokowane są w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania – decyzja odnośnie brania pod uwagę głównych niekorzystnych skutków podejmowanych w odniesieniu do nich decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju podejmowana jest na poziomie podmiotów zarządzających takimi funduszami inwestycyjnymi, funduszami zagranicznymi lub instytucjami wspólnego inwestowania.
- 4) Główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju nie są brane pod uwagę również w odniesieniu do decyzji inwestycyjnych dotyczących aktywów Funduszu, w tym także decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez CVI Dom Maklerski, któremu Towarzystwo powierzyło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu.
- 5) Towarzystwo zmierza do zmiany zaprezentowanego powyżej podejścia dotyczącego głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju w perspektywie średnioterminowej. Podejmując decyzję w powyższym zakresie Towarzystwo uwzględni wielkość oraz charakter i skalę prowadzonej działalności, a także rodzaje produktów finansowych, które udostępnia.

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

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

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

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

6.3.4. Dźwignia finansowa

6.3.4.1. Okoliczności stosowania dźwigni finansowej

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

Od dnia 10 listopada 2022 r. rozszerzono katalog dopuszczalnych lokat stanowiących Portfel Inwestycji Docelowych o Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Fundusz może więc zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu oraz ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

Fundusz nie planuje również dokonywać krótkiej sprzedaży papierów wartościowych.

6.3.4.2. Rodzaje i źródła dźwigni finansowej

Pożyczki i kredyty

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach, pożyczki i kredyty, w łącznej wysokości nie przekraczającej 75% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zaciągania tych takich pożyczek lub kredytu.

Instrumenty Pochodne

Od dnia 10 listopada 2022 r. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu oraz ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

W przypadku Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, dla których Bazę Instrumentu Pochodnego stanowi indeks, indeks ten oparty będzie o instrumenty notowane na co najmniej jednym rynku zorganizowanym zlokalizowanym na terytorium: Rzeczypospolitej Polskiej, Państwa Członkowskiego, państwa należącego do OECD, Stowarzyszenia Narodów Azji Południowo-Wschodniej (ASEAN), Stowarzyszenia Wolnego Handlu Ameryki Łacińskiej (LAFTA), Greater Arab Free Trade Area (GAFTA), Chin albo państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego; oraz spełniający łącznie następujące warunki:

- 1) jego skład uwzględnia odpowiednio wymogi rozproszenia ryzyka inwestycyjnego, w szczególności:
 - a) zmiany ceny lub aktywność transakcyjna w odniesieniu do jednego składnika indeksu nie wpływa w sposób istotny na wartość indeksu,
 - b) indeks składa się z co najmniej 15 składników;
- 2) stanowi on miarodajny wskaźnik charakteryzujący rynek, do którego się odnosi, w szczególności:
 - a) indeks w odpowiedni i właściwy sposób odzwierciedla wyniki reprezentatywnej grupy składników będących przedmiotem obrotu na rynku, do którego się odnosi,
 - b) dokonywana jest regularna weryfikacja składu indeksu, która może skutkować zmianami tego składu dokonywanymi zgodnie z ustalonymi kryteriami, w celu zapewnienia, że spełniony jest warunek, o którym mowa w lit. a),
 - c) składniki indeksu charakteryzują się płynnością, która w razie potrzeby umożliwia odzwierciedlenie składu indeksu w stopniu wystarczającym do zastosowania przez Fundusz strategii zabezpieczającej przed zmianami wartości indeksu;
- 3) wartość i ogólne zasady konstrukcji indeksu są udostępniane do publicznej wiadomości.

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że stroną transakcji jest:

- 1) w przypadku gdy Instrumentem Bazowym są Instrumenty Rynku Pieniężnego, indeksy giełdowe, kursy walut lub stopy procentowe – podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż Państwo Członkowskie,

podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż Państwo Członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,

- 2) w przypadku gdy Instrumentem Bazowym są papiery wartościowe lub inne prawa majątkowe – podmiot, który zamierza nabyć od Funduszu papiery wartościowe lub prawa majątkowe lub podmiot posiadający lub emitujący dane papiery wartościowe lub prawa majątkowe, od którego Fundusz zamierza nabyć te papiery wartościowe lub prawa majątkowe.

Fundusz przed zawarciem transakcji mającej za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne ustala wartość ryzyka kontrahenta na zasadach określonych w Statucie, zgodnie z którym wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Dla potrzeb wyznaczania wartości ryzyka kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości zapłaconej premii przy zakupie opcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym kontrahentem, wartość ryzyka kontrahenta może być wyznaczana jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:

- 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (t.j. Dz. U. z 2015 r., poz. 233 ze zm.),
- 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne,
- 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy,
- 4) warunki, o których mowa w pkt 1) – 3), nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

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

Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkości odpowiadającej wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

- 1) kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu, w związku z tą transakcją, zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego,
- 2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz jako zabezpieczenie ustalana będzie każdego Dnia Wyceny i stanowić będzie co najmniej równoważność wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji,
- 3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego Państwa Członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 145 ust. 5 Ustawy.

Papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego, stanowiący zabezpieczenie, powinien zgodnie ze Statutem spełniać łącznie następujące warunki:

- 1) jego emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego Państwa Członkowskiego lub Europejski Bank Centralny,
- 2) istnieją podaż i popyt umożliwiające jego nabywanie i zbywanie w sposób ciągły,
- 3) jest zapisany na rachunku prowadzonym przez podmiot:
 - a) nienależący do grupy kapitałowej kontrahenta, albo

- b) należący do grupy kapitałowej kontrahenta, pod warunkiem że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku, gdyby papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego był zapisany na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w lit. a),
- c) ewentualne nabycie przez Fundusz praw z papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego w wyniku realizacji zabezpieczeń na dzień przyjęcia zabezpieczenia nie spowoduje naruszenia art. 145 – 149 oraz art. 151a Ustawy.

W pozostałym zakresie, w odniesieniu do lokat w Instrumenty Pochodne, Fundusz zobowiązany jest stosować się do przepisów wydanych na podstawie art. 48c ust. 3 Ustawy oraz art. 154 ust. 6 Ustawy.

Krótką sprzedaż

Zgodnie z art. 151a Ustawy Fundusz może dokonywać krótkiej sprzedaży rozumianej jako technika inwestycyjna, która opiera się na założeniu osiągnięcia zysku w wyniku spadku cen określonych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub Instrumentów Pochodnych od momentu realizacji zlecenia sprzedaży tych praw, o ile zostały pożyczone w celu rozliczenia transakcji przez inwestora lub przez podmiot realizujący na rachunek inwestora zlecenie sprzedaży, albo nabyte w tym celu przez jeden z tych podmiotów na podstawie umowy lub umów zobowiązujących zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu od nabywcy takich samych praw, do momentu wymagalności roszczenia o zwrot sprzedanych w ten sposób praw.

Fundusz nie planuje jednak stosowania tej formy dźwigni finansowej.

Obligacje

Statut Funduszu nie przewiduje możliwości emitowania przez Fundusz obligacji.

6.3.4.3. Ryzyka stosowania dźwigni finansowej

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

Z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyk, które są mierzone przez Fundusz nie rzadziej niż raz na kwartał:

- 1) w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych:
 - a) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny Instrumentu Bazowego monitorowane jest przez pomiar wartości różnicy pomiędzy wyceną rynkową Instrumentu Pochodnego a jego wyceną modelową i mierzone jest poprzez pomiar procentowego udziału w aktywach Funduszu iloczynu tej różnicy i liczby otwartych przez Fundusz pozycji w tym Instrumencie Pochodnym,
 - b) ryzyko rozliczenia transakcji monitorowane jest poprzez pomiar wartości otwartych pozycji w kontraktach terminowych oraz pomiar wartości rynkowej opcji stanowiących lokaty Funduszu – w odniesieniu do każdego kontrahenta (w tym izby rozliczeniowej) i każdego Instrumentu Pochodnego z osobna i mierzone jest jako procentowy udział wartości otwartych pozycji w Aktywach Funduszu – w odniesieniu do każdego kontrahenta i każdego Instrumentu Pochodnego z osobna,
 - c) ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych notowanych na Aktywnych Rynkach monitorowane jest poprzez analizę średniego dziennego wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym oraz analizę liczby otwartych pozycji w danym Instrumencie Pochodnym i mierzone jest jako relacja liczby otwartych pozycji w danym Instrumencie Pochodnym w portfelu inwestycyjnym Funduszu do średniego dziennego wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym na Aktywnym Rynku w czasie 20 poprzednich sesji notowań, a także jako relacja liczby otwartych pozycji w danym Instrumencie Pochodnym w portfelu inwestycyjnym Funduszu do liczby otwartych pozycji w danym Instrumencie

Pochodnym w portfelu inwestycyjnym Funduszu do liczby otwartych pozycji w danym Instrumencie Pochodnym na Aktywnym Rynku,

- d) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych związane z zawieraniem umów dotyczących Instrumentów Pochodnych mierzone jest poprzez pomiar procentowego udziału w portfelu inwestycyjnym Funduszu sumarycznej wartości depozytów zabezpieczających pomniejszonej o wartość depozytów zabezpieczających pozycji przeciwnych, powiększonej o niezrealizowany zysk na otwartych pozycjach i pomniejszonej o niezrealizowaną stratę na otwartych pozycjach oraz powiększonej o wartość rynkową opcji,
- e) ryzyko rynkowe – oznaczające ryzyko poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład Aktywów Funduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, w szczególności takich jak stopy procentowe, kursy walutowe, ceny akcji lub zdolność kredytowa emitenta, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz oblicza sumę wartości wszystkich kwot zaangażowania w Instrumenty Pochodne, po uwzględnieniu technik redukcji (kompensacji) ekspozycji AFI w sposób określony w przepisach Rozporządzenia 231/2013,

- 2) w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: ryzyko kontrahenta, mierzone wedle zasad określonych w Statucie oraz opisanych w pkt 4.3.4.2 Prospektu powyżej.

6.3.4.4. Maksymalny poziom dźwigni finansowej, limity dźwigni finansowej

Zgodnie ze Statutem wartość Ekspozycji AFI nie może przekroczyć 250% Wartości Aktywów Netto Funduszu.

6.3.5. Zabezpieczenie i ponowne wykorzystanie Aktywów

1. Dokonując lokat Aktywów, Fundusz:

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

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

Fundusz może dokonywać następujących TFUPW:

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

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

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

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

Celem zawierania Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych jest realizacja celu inwestycyjnego Funduszu określonego w art. 34 ust. 1 Statutu, w szczególności zawieranie TFUPW ma na celu bardziej efektywne zarządzanie środkami płynnymi Funduszu oraz zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji.

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

a. Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji

Przedmiotem TFUPW mogą być papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fundusz ustala wartość godziwą zabezpieczeń na każdy Dzień Wyceny.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6.4. Ograniczenia dotyczące inwestowania

1. Fundusz będzie lokował nie mniej niż 80% wartości Aktywów Funduszu w aktywa inne niż:
 - 1) papiery wartościowe będące przedmiotem publicznej oferty, chyba że papiery wartościowe stały się przedmiotem publicznej oferty po ich nabyciu przez Fundusz,
 - 2) papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, chyba że papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez Fundusz,
 - 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego, chyba że zostały wyemitowane przez spółki niepubliczne, których akcje lub udziały wchodziły w skład portfela inwestycyjnego Funduszu.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4, papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wiarygodności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
3. Ograniczeń, o których mowa w ust. 2, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwa Członkowskie, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska, przynajmniej jedno z Państw Członkowskich lub państw należących do OECD.
4. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Funduszu.
5. Fundusz utrzymuje w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.
6. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej, nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu, z wyłączeniem Depozytów przechowywanych przez Depozytariusza.

7. Maksymalny poziom dźwigni finansowej wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania i metody brutto zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013.
8. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach pożyczki i kredyty, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zaciągnięcia tych pożyczek lub kredytów.
9. Czynności dokonane z naruszeniem ograniczeń, o których mowa powyżej są ważne.
10. Z uwzględnieniem ust. 11, Fundusz, w przypadku dokonania czynności, o których mowa w ust. 9, zobowiązany jest do dostosowania, niezwłocznie stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Statucie i Ustawie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.
11. Fundusz zobowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie Funduszu w terminie 36 miesięcy od dnia rejestracji Funduszu.

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

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

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

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

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

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

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

Przy stosowaniu obowiązujących limitów inwestycyjnych, Fundusz zobowiązany jest uwzględniać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, lub walut stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.

Fundusz jest zobowiązany do uwzględniania kwoty zaangażowania w Instrumenty Pochodne (ustaloną zgodnie z zasadami określonymi w art. 8 ust. 2 lit. a) Rozporządzenia 231/2013), w ten sposób że:

- 1) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania albo uprawnienia do sprzedaży papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub walut albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta, lub waluty danego państwa, lub euro znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu należy odjąć kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta, lub kurs waluty danego państwa, lub kurs euro,
- 2) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania albo uprawnienia do zakupu papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub walut albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta, lub waluty danego państwa, lub euro znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu należy dodać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta, lub kurs waluty danego państwa, lub kurs euro.

Szczegółowe informacje na temat dywersyfikacji lokat w ramach Portfela Inwestycji Docelowych zostały opisane w pkt 6.3.2.1.2 Prospektu.

6.4.1. Informowanie o naruszeniu polityki inwestycyjnej jednego funduszu inwestycyjnego

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

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

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

6.4.2. Możliwość inwestowania ponad 20 % Aktywów Funduszu

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

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

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

Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny mogą stanowić nie więcej niż 25% wartości Aktywów Funduszu.

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

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

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

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

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

Statut Funduszu dopuszcza możliwość udzielania przez Fundusz pożyczek pieniężnych do wysokości nie wyższej niż 50% wartości Aktywów Funduszu, z tym zastrzeżeniem, że wysokość pożyczki pieniężnej udzielonej jednemu podmiotowi nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Funduszu.

6.4.2.4. Naśladowanie przez Fundusz uznanego indeksu

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

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

Zgodnie ze Statutem, Fundusz może inwestować w jednostki uczestnictwa, w tym jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Do takich inwestycji Fundusz zobowiązany jest stosować ograniczenia inwestycyjne określone w art. 146 ust. 1 Ustawy, zgodnie z którym Fundusz może lokować nie więcej niż 50% wartości swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą. Natomiast zgodnie ze Statutem Fundusz powinien co najmniej 80% wartości swoich Aktywów Netto lokować w ramach Portfela Inwestycji Docelowych zgodnie z pkt 6.3.2.1.2 Prospektu obejmującego inne kategorie lokat niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, łączna wartość lokat Funduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania nie przekracza 20% wartości Aktywów Funduszu.

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

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

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

Nie dotyczy. Fundusz nie inwestuje ponad 40% Aktywów w inne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania typu otwartego lub zamkniętego. Zgodnie ze Statutem co najmniej 80% wartości Aktywów Netto Fundusz powinien lokować w ramach Portfela Inwestycji Docelowych zgodnie z pkt 6.3.2.1.2

Prospektu obejmującego inne kategorie lokat niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania.

6.4.6. Możliwość inwestowania Aktywów Funduszu w towary fizyczne

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

6.4.7. Możliwość inwestowania Aktywów Funduszu w nieruchomości

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

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

Od dnia 10 listopada 2022 r. Fundusz, w ramach Portfela Inwestycji Docelowych, może dokonywać inwestycji w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu oraz ograniczenia ryzyka inwestycyjnego. Szczegółowe zasady inwestowania Aktywów Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zostały opisane w pkt 6.3.2.1, pkt 6.3.2.2, pkt 6.3.4.2 oraz pkt 6.3.4.3 Prospektu.

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

Statut nie przewiduje możliwości inwestowania Aktywów Funduszu w Waluty.

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

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.

Zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu wskazanej w Statucie wymaga dokonania zmiany Statutu. Tryb oraz sposób zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu wskazany został w art. 57 Statutu, który stanowi, iż zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu. Zgodnie z art. 24 ust. 8 pkt 1 Ustawy, zmiany Statutu w zakresie polityki inwestycyjnej wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianie Statutu.

6.7. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Fundusz od dnia jego utworzenia do dnia zatwierdzenia Prospektu nie zawierał jakichkolwiek transakcji z podmiotami powiązаныmi.

6.8. Dostawcy usług

6.8.1. Faktyczne lub szacunkowe maksymalne kwoty istotnych opłat

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

| | 30.06.2023 r. | 31.03.2023 r. (w tys. zł) | 31.12.2022 r. (w tys. zł) | 31.12.2021 r. (w tys. zł) | 31.12.2020 r. (w tys. zł) |
|--|---------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| I. Koszty Funduszu | 1 821 | 879 | 3 352 | 1 083 | 462 |
| Wynagrodzenie dla towarzystwa | 1 318 | 646 | 2 353 | 350 | - |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | - | - | - | - |

| | | | | | |
|--|----------|----------|-----------|------------|------------|
| Opłaty dla depozytariusza | 27 | 13 | 55 | 88 | 40 |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu | 42 | 21 | 79 | 74 | 49 |
| Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | - | - | - | - | - |
| Usługi w zakresie rachunkowości | 189 | 91 | 349 | 185 | 140 |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu | - | - | - | - | - |
| Usługi prawne | 28 | 14 | 93 | 46 | 113 |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | 7 | 5 | - | - | - |
| Koszty odsetkowe | - | - | - | - | - |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | - | - | - | - | - |
| Ujemne saldo różnic kursowych | 20 | 1 | 1 | - | - |
| Pozostałe | 190 | 88 | 422 | 340 | 120 |
| II. Koszty pokrywane przez towarzystwo | 0 | 0 | 91 | 586 | 462 |

Źródło: sprawozdanie finansowe Funduszu za I półrocze 2023 r. (dane narastająco oraz poddane przeglądowi audytora), raport kwartalny Emitenta za I kwartał 2023 r. (dane narastająco, nie poddane badaniu ani przeglądowi audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2022 r. (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2021 r. (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2020 r. (dane poddane badaniu audytora)

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

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

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

6.8.2. Rodzaje oraz wysokość kosztów limitowanych pokrywanych przez Fundusz

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

- 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem – wypłacane na zasadach opisanych w pkt 6.8.3. Prospektu,
- 2) koszty podmiotów zewnętrznych świadczących na rzecz Funduszu usługi obsługi prawnej lub usługi doradztwa podatkowego, w tym związane z inwestycjami w kategorii lokat określone w art. 39 ust. 1 Statutu, oraz obciążające Fundusz z tego tytułu opłaty sądowe i notarialne, przy zastrzeżeniu że w przypadku kosztów związanych z organizacją spółek, o których mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1) Statutu, koszty te pokrywane będą w części nie większej niż odpowiadająca udziałowi Funduszu w kapitale zakładowym takich spółek - do wysokości 0,2% średniej wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku, lecz nie mniej niż 100.000 zł netto,
- 3) koszt likwidacji Funduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora - do wysokości 250.000 zł za cały okres likwidacji, w tym nie więcej niż 100.000 zł z tytułu wynagrodzenia likwidatora za cały okres likwidacji,
- 4) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym wynagrodzenie podmiotu dokonującego wyceny Aktywów Funduszu oraz podmiotu ustalającego wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, oraz koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Funduszu - do wysokości 500.000 zł w skali roku,
- 5) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu - do wysokości 75.000 zł w skali roku,
- 6) koszty wynagrodzenia Depozytariusza z tytułu wykonywania funkcji depozytariusza Funduszu, w tym koszty prowadzenia rejestru Aktywów, przechowywania Aktywów, weryfikacji wyceny, inne koszty ponoszone przez Fundusz w związku z usługami Depozytariusza - do wysokości 0,2% średniej wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku, lecz nie mniej niż 180.000 zł netto,
- 7) koszty zmian Statutu - do wysokości 25.000 zł w skali roku,
- 8) koszty organizacji i obsługi posiedzeń Rady Inwestorów - do wysokości 50.000 zł w skali roku,
- 9) koszty związane z obsługą i wykonywaniem obowiązków informacyjnych ciążyących na Funduszu - do wysokości 25.000 zł w skali roku,
- 10) koszty Sponsora Emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych innych niż Certyfikaty Inwestycyjne serii A, o ile zostanie zawarta umowa ze Sponsorem Emisji - do wysokości 100.000 zł w skali roku,
- 11) koszty ponoszone na rzecz animatora obrotu - do wysokości 250.000 zł w skali roku.

Sposób obliczania kosztów, o których mowa w pkt 2) – 11) oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają:

- 1) umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w pkt 2) – 6), 8) – 11),
- 2) przepisy prawa lub decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ponoszenia kosztów wskazanych w pkt 7).

Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w pkt 2) – 11) lub o nie pobieraniu przez określony czas wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

6.8.3. Wynagrodzenie Towarzystwa

Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem.

Wynagrodzenie stałe za zarządzanie obciąża Aktywa Funduszu i nie może być wyższe niż 3,25% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku (średnią wartość Aktywów Netto Funduszu w danym roku stanowi średnia arytmetyczna wartości Aktywów Netto Funduszu z każdego Dnia Wyceny stanowiącego w danym roku kalendarzowym podstawę do kalkulacji wynagrodzenia stałego).

Wynagrodzenie Towarzystwa będzie wypłacane ze środków Funduszu w okresach miesięcznych, do piętnastego dnia miesiąca następującego po upływie każdego miesiąca kalendarzowego. Podstawą do obliczenia wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem w każdym miesiącu kalendarzowym będą wartości obliczone w Dniu Wyceny poprzedniego miesiąca kalendarzowego.

Wynagrodzenie miesięczne Towarzystwa będzie liczone jako suma wartości obliczonych na każdy dzień w miesiącu stanowiących 1/365 albo 1/366 w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, iloczynu stawki nie wyższej niż 3,25% i wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny poprzedniego miesiąca kalendarzowego. Z wynagrodzenia Towarzystwa pokrywane jest wynagrodzenie podmiotu zarządzającego portfelem Funduszu, tj. CVI Domu Maklerskiego.

6.8.4. Opis opłat niemożliwych do określenia ilościowego

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

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

Koszty, o których mowa powyżej stanowią koszty nielimitowane Funduszu.

Sposób obliczania kosztów, o których mowa w pkt 1) – 6) oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają:

- 1) umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w pkt 1) – 2),
- 2) przepisy prawa lub decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do pokrywania kosztów wskazanych w pkt 4) i 6),
- 3) regulacje dotyczące ponoszenia kosztów, o których mowa w pkt 5) i 6), na rzecz KDPW oraz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Funduszem.

Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zadecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w pkt 1) – 6).

Nie istnieją inne opłaty, które nie byłyby wymienione w pkt 6.8.1. Prospektu oraz niniejszym punkcie, a miałyby lub mogłyby mieć istotne znaczenie dla Funduszu.

6.8.5. Dane dostawców usług, opis obowiązków i uprawnienia Uczestnika

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

- 1) przechowywanie Aktywów Funduszu,
- 2) prowadzenie rejestru wszystkich Aktywów Funduszu,
- 3) zapewnienie, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa krajowego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom,

- 4) zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu,
- 5) zapewnienie, aby emitowanie, wydawanie i wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- 6) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,
- 7) zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- 8) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem,
- 9) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem,
- 10) weryfikacja zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem w zakresie innym niż wynikający z pkt 5) – 8) oraz z uwzględnieniem interesu uczestników.

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

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

Umowa nakłada na Vistra przede wszystkim obowiązek: (i) prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu oraz prowadzenia czynności księgowych w zakresie obliczania wartości aktywów Funduszu zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2023 r., poz. 120 ze zm.), rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r., Nr 249, poz. 1859 ze zm.), polityką rachunkowości obowiązującą dla Funduszu, jak również innymi pisemnymi zasadami i procedurami przekazanymi przez Towarzystwo, z wyłączeniem przeprowadzania procesu wyceny aktywów Funduszu potrzebnych do obliczenia wartości aktywów Funduszu oraz potwierdzanie jej z Depozytariuszem w Dniach Wyceny (w tym z wyłączeniem przeprowadzania procesu wyceny Aktywów Funduszu w charakterze zewnętrznego podmiotu wyceniającego w rozumieniu art. 36a Ustawy o funduszach inwestycyjnych), (ii) obliczania wartości zobowiązań Funduszu, Wartości Aktywów Funduszu, Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniach Wyceny określonych w Statucie Funduszu, (iii) a także sporządzanie raportów bieżących wymaganych przez Komisję Nadzoru Finansowego (w tym w szczególności sprawozdań finansowych kwartalnych, półrocznych i rocznych, zgodnie z rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 28 czerwca 2017 r. w sprawie okresowych sprawozdań oraz bieżących informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej towarzystw funduszy inwestycyjnych i funduszy inwestycyjnych dostarczanych przez te podmioty Komisji Nadzoru Finansowego (Dz. U. z 2017 r., poz. 1285) lub z innym aktem prawnym, który to rozporządzenie zmienia lub zastąpi w przyszłości, w terminach wskazanych przez Towarzystwo.

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

Umowa z podmiotem wyceniającym Aktywa Funduszu – MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Tytusa Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy pod nr KRS 0000338181, NIP: 527-261-24-70 („MGW”). Umowa nakłada na MGW przede wszystkim obowiązek wyceny nienotowanych Aktywów Funduszu w celu ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu na Dzień Wyceny.

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

Umowa z audytorem – Mac Auditor sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-691) przy ul. Obrzeźna 5/8p. wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 000099338, NIP 1180064610, wpisaną na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 244 („**Audyt**or”).

Audytora zobowiązany jest na podstawie umowy do przeprowadzenia przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych Funduszu sporządzonych na 30 czerwca 2019 r., 30 czerwca 2020 r., 30 czerwca 2021 r., 30 czerwca 2022 r., 30 czerwca 2023 r., 30 czerwca 2024 r. oraz 30 czerwca 2025 r., a także badań rocznych sprawozdań finansowych Funduszu sporządzonych na 31 grudnia 2019 r., 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2021 r., 31 grudnia 2022 r., 31 grudnia 2023 r., 31 grudnia 2024 r. oraz 31 grudnia 2025 r.

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

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

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

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

Fundusz zawarł również z Firmą Inwestycyjną umowę o pełnienie funkcji Sponsora Emisji dla Certyfikatów Oferowanych, która będzie polegać na prowadzeniu Rejestru Sponsora Emisji, tj. rejestru Inwestorów, którzy nabyli Certyfikaty Oferowane danej serii wyemitowane przez Fundusz w ramach Oferty, ale nie złożyli dyspozycji deponowania Certyfikatów, o której mowa w pkt 12.5.4 Prospektu, a więc zwłaszcza w sytuacji w której intencją tych Inwestorów było zapisanie nabytych Certyfikatów w tym rejestrze, a nie na właściwym rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym.

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

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

Umowa z kancelarią prawną – Matczuk Wieczorek i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych sp.j. z siedzibą w Warszawie (00-034) przy ul. Wareckiej 11A, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000253133, REGON: 140470792, NIP: 7010010819 („**MWW**”).

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

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

Umowa z animatorem obrotu – NWAi Dom Maklerski z siedzibą w Warszawie (00-357) przy ul. Nowy Świat 64, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000304374, NIP: 525-242-35-76 ("**NWAi**").

Zakres usług NWAi obejmuje wspieranie płynności obrotu Certyfikatami Inwestycyjnymi dotychczas wyemitowanymi przez Fundusz poprzez nabywanie i zbywanie przez NWAi Certyfikatów Inwestycyjnych na własny rachunek i na własną rzecz. Z tytułu świadczonych usług, NWAi jest uprawniony do wynagrodzenia płatnego przez Fundusz w wysokości stałej, niezależnej od liczby transakcji zawartych na Certyfikatach Inwestycyjnych, a jego wysokość nie przekracza poziomu limitu kosztów określonego w art. 49 ust. 3 pkt 11) w zw. z art. 49 ust. 1 pkt 17) Statutu (tj. kwoty 250.000 zł w roku kalendarzowym).

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

Z tytułu świadczenia usług na rzecz Funduszu usługodawcy Funduszu otrzymywać będą wynagrodzenie pieniężne. Wynagrodzenie będzie płacone przez Fundusz z Aktywów Funduszu, na zasadach określonych w pkt 6.8.2 Prospektu, z wyłączeniem wynagrodzenia płatnego na rzecz Firmy Inwestycyjnej za usługi obejmujące oferowanie Certyfikatów Oferowanych w obrocie pierwotnym.

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

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

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

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

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

- f) świadczenie usług na rzecz wielu podmiotów przy ograniczonych zasobach i dążeniu do optymalizacji kosztów operacyjnych, co może powodować skłonność do alokowania większych zasobów, tj. bardziej sumiennego i terminowego realizowania obowiązków na rzecz klientów najbardziej perspektywicznych z punktu widzenia przychodowości Usługodawcy Funduszu,
 - g) zawieranie transakcji na rachunek własny przez osobę zatrudnioną lub świadczącą usługi na rzecz ww. Usługodawców Funduszu („**Osoba obowiązana**”),
 - h) obsługiwanie przez Osobę obowiązaną swoich krewnych lub znajomych (uczestników innych funduszy inwestycyjnych lub innych klientów, w tym podmiotów z Grupy IPOPEMA),
 - i) bezpośrednie przekładanie efektów sprzedaży na wynagrodzenie pracowników Usługodawcy Funduszu odpowiedzialnych za nawiązywanie i utrzymywanie relacji z klientami,
 - j) dostęp Osoby obowiązanej do informacji wrażliwych dotyczących Uczestnika Funduszu lub klienta, przez które rozumie się informacje poufne lub informacje objęte tajemnicą zawodową oraz inne informacje dotyczące Uczestnika Funduszu lub klienta lub składanych przez niego zleceń;
- 2) okoliczności powodujące lub mogące powodować konflikty interesów pomiędzy uczestnikami Funduszu a CVI Domem Maklerskim:
- a) zarządzanie przez CVI Dom Maklerski portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych zamkniętych (zarządzanych zarówno przez Towarzystwo jak i inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych), których cele i strategie inwestycyjne częściowo pokrywają się ze strategią Funduszu,
 - b) posiadanie przez CVI Dom Maklerski większości udziałów w CVI Trust sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (KRS 0000663768), która pełni rolę administratora zabezpieczeń Dłużnych Papierów Wartościowych obejmowanych przez Fundusz,
- 3) okoliczności mogące powodować konflikty interesów wyłącznie pomiędzy Firmą Inwestycyjną a Uczestnikiem Funduszu:
- a) okoliczności wskazane w pkt 8.3. Prospektu,
 - b) zawieranie transakcji pomiędzy Firmą Inwestycyjną działającą na rachunek własny a Funduszem,
 - c) zawieranie transakcji na rachunek własny podmiotów z Grupy IPOPEMA,
 - d) podejmowanie przez pracowników Firmy Inwestycyjnej lub Towarzystwa działalności poza Grupą IPOPEMA (np. uczestnictwo w Radach Nadzorczych) lub prowadzenie własnej działalności gospodarczej,
 - e) uczestnictwo w Funduszu przez podmiot powiązany z Grupą IPOPEMA,
 - f) okoliczności wskazane w pkt 1)-2) powyżej.

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

W CVI Domu Maklerskim obowiązują regulacje wewnętrzne zapewniające ochronę przepływu informacji poufnych lub objętych tajemnicą zawodową, a także regulujące powstawanie konfliktu interesów i zarządzanie nimi. Jednocześnie, umowa o zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu zawarta pomiędzy Towarzystwem a CVI Domem Maklerskim reguluje zasady postępowania w przypadku wystąpienia potencjalnego konfliktu interesów, w szczególności w przypadku dokonywania ko-inwestycji przez fundusze inwestycyjne zamknięte, których portfelami zarządza CVI Dom Maklerski.

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

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

W celu zapobiegania powstaniu konfliktu interesów Towarzystwo wprowadziło następujące środki:

- 1) struktura wewnętrzna Towarzystwa została skonstruowana w sposób zapewniający oddzielenie jednostek zajmujących się wykonywaniem czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu, a osoby obowiązane (tj. mające dostęp do informacji o lokatach funduszy inwestycyjnych) działają w najlepszym interesie funduszy lub ich uczestników niezależnie i są właściwie nadzorowane.
- 2) bariery informacyjne (chińskie mury) zapewniające ochronę przepływu informacji poufnych lub stanowiących tajemnicę zawodową. Towarzystwo ogranicza do niezbędnego minimum krąg osób mających dostęp do informacji poufnych i objętych tajemnicą zawodową i ogranicza możliwość ich wykorzystania wyłącznie do celów związanych z wykonywaniem czynności służbowych.
- 3) proces inwestycyjny ukształtowany jest w sposób zapewniający, że decyzje inwestycyjne są podejmowane a transakcje są zawierane w sposób zapewniający jednakowe traktowanie funduszy i klientów w tej samej sytuacji. Transakcje pomiędzy funduszami, klientami, pomiędzy funduszami a ich uczestnikami, pomiędzy funduszami a towarzystwem są zawierane wyłącznie w uzasadnionych przypadkach, a ich zawieranie reguluje stosowna procedura. Wdrożony został proces wyboru i oceny pośredników (brokerów i banków). Towarzystwo wdrożyło również Politykę stosowania środków nadzoru korporacyjnego, która określa m.in. strategię wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych funduszy celem działania w najlepszym interesie uczestników funduszy.
- 4) kontakty z klientami są nawiązywane i utrzymywane zgodnie z regulacjami wewnętrznymi a także podlegają monitorowaniu.
- 5) celem zachowania niezależności, Towarzystwo zapobiega możliwości wywierania niekorzystnego wpływu na sposób wykonywania przez osoby obowiązane czynności, w szczególności: inwestowanie przez osoby obowiązane na własny rachunek jest uregulowane wewnątrz i monitorowane, otrzymywanie podarunków czy zachęt jest uregulowane wewnątrz i monitorowane, prowadzenie działalności na własny rachunek lub pełnienie funkcji w organach innego podmiotu jest w razie zaistnienia takiej potrzeby ograniczane i monitorowane.
- 6) Towarzystwo okresowo przeprowadza kontrolę adekwatności systemów, mechanizmów kontroli oraz regulacji wewnętrznych. Dodatkowo, Towarzystwo zapewnia, aby osoby wykonujące zadania nadzoru zgodności działalności z prawem nie brały udziału w wykonywaniu czynności nadzorowanych.

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

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

Zdaniem Towarzystwa, minimalne ryzyko możliwości wystąpienia powyższych konfliktów interesów wynika w szczególności z faktu, że działalność tych podmiotów i świadczenie usług na rzecz Funduszu

opiera się na przepisach prawa, umowach zawartych z Towarzystwem lub Funduszem oraz jest dodatkowo regulowana wewnętrznymi procedurami tych podmiotów.

6.9. Przechowywanie Aktywów

6.9.1. Opis sposobu przechowywania Aktywów

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

- 1) instrumenty finansowe będące papierami wartościowymi, stanowiące Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy o obrocie, są zapisywane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza;
- 2) Aktywa Funduszu, w tym instrumenty finansowe, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, są przechowywane przez Depozytariusza;
- 3) instrumenty finansowe inne niż wskazane w ppkt 1) i 2) oraz inne Aktywa Funduszu, które ze względu na ich istotę nie mogą być przechowywane przez Depozytariusza, są zapisywane przez Depozytariusza w rejestrze Aktywów Funduszu. W tym przypadku Depozytariusz jest obowiązany do weryfikowania uprawnień Funduszu do Aktywów, o których mowa powyżej, na podstawie informacji i dokumentów przekazanych przez Towarzystwo lub Fundusz, a jeżeli jest to możliwe - również na podstawie ksiąg wieczystych, rejestrów publicznych oraz innych ewidencji.

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

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

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

6.9.2. Dane Depozytariusza

| | |
|--|---|
| Firma: | BNP Paribas Bank Polska S.A. |
| Siedziba: | Warszawa |
| Forma prawna: | spółka akcyjna |
| Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Depozytariusz: | Depozytariusz został utworzony i działa zgodnie z przepisami ustawy – KSH, ustawy – Prawo bankowe, Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz innych ustaw prawa polskiego |
| Kraj siedziby: | Polska |
| LEI: | NMH2KF074RKAGTH4CM63 |
| Adres siedziby statutowej: | ul. Kasprzaka 2, 01-211 Warszawa, Polska |
| Numery telekomunikacyjne: | Telefon: +48 22 566 90 00 |
| Strona internetowa: | https://www.bnpparibas.pl |

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

Depozytariusz został utworzony na czas nieokreślony.

Informacje zamieszczone na stronie internetowej Depozytariusza nie stanowią części Prospektu.

6.9.3. Opis obowiązków stron umowy o pełnienie funkcji przez Depozytariusza

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6.9.4. Przekazanie obowiązków w zakresie przechowywania Aktywów

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

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

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

6.9.5. Podmioty, którym przekazano obowiązki Depozytariusza

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, poza Depozytariuszem, do przechowywania Aktywów Funduszu nie został wyznaczony żaden inny podmiot. Z tego względu nie jest możliwe zaprezentowanie danych dotyczących ww. podmiotów innych niż Depozytariusz, ani przedstawienie opisu stosunków powierniczych lub o podobnym charakterze łączących Fundusz i wspomniane osoby trzecie w zakresie przechowywania Aktywów Funduszu.

6.10. Wycena

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

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

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

Dniem Wyceny jest:

- 1) ostatni Dzień Roboczy w każdym miesiącu kalendarzowym,
- 2) dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji,
- 3) dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu,
- 4) dzień 9 listopada 2018 r.

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

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

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

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

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

Fundusz wycenia Aktywa i ustala zobowiązania w walucie polskiej.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem 6.10.1.2. – 6.10.1.5. Prospektu.

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się następującą wartość:

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

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

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

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

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

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

6.10.1.2. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

1. Poniżej wymienione w ust. 1 składniki lokat Funduszu notowane na Aktywnym Rynku są wyceniane przez Fundusz zgodnie z opisanymi poniżej zasadami wyceny w szczególności następujące lokaty Funduszu:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) listy zastawne,
 - 7) Dłużne Papiery Wartościowe,
 - 8) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 9) certyfikaty inwestycyjne,
 - 10) Instrumenty Pochodne.
2. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 1 notowanych na Aktywnym Rynku, wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego

składnika lokat z Aktywnego Rynku. Ostatnie dostępne kursy w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 23:00. Wybór godziny 23:00 uzasadniony jest następującymi okolicznościami:

- 1) o godzinie 23:00 w przypadku GPW dostępne są kursy zamknięcia,
 - 2) o godzinie 23:00 w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich dostępne są kursy zamknięcia.
3. Jeżeli dokonanie wyceny na podstawie ust. 2 nie jest możliwe, wówczas składniki lokat Funduszu wycenia się przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne (tj. w ramach poziomu 2 hierarchii wartości godziwej) albo przy zastosowaniu modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (tj. w ramach poziomu 3 hierarchii wartości godziwej).
4. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalany zgodnie z poniższymi zasadami:
- 1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
 - 2) kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne możliwe do zastosowania kryterium:
 - a) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
 - b) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
 - c) kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
 - d) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.

6.10.1.3. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:
 - 1) Dłużnych Papierów Wartościowych, w tym obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych, listów zastawnych, weksli oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego będących papierami wartościowymi – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne (tj. w ramach poziomu 2 hierarchii wartości godziwej) albo przy zastosowaniu modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (tj. w ramach poziomu 3 hierarchii wartości godziwej), z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej,
 - 2) Akcji – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne (tj. w ramach poziomu 2 hierarchii wartości godziwej) albo przy zastosowaniu modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (tj. w ramach poziomu 3 hierarchii wartości godziwej),
 - 3) warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne (tj. w ramach poziomu 2 hierarchii wartości godziwej) albo przy zastosowaniu modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (tj. w ramach poziomu 3 hierarchii wartości godziwej),
 - 4) depozytów – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne (tj. w ramach poziomu 2 hierarchii wartości godziwej) albo przy zastosowaniu modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (tj. w ramach poziomu 3 hierarchii wartości godziwej), z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej,
 - 5) udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne (tj. w ramach poziomu 2 hierarchii wartości godziwej) albo przy zastosowaniu modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (tj. w ramach poziomu 3 hierarchii wartości godziwej),
 - 6) certyfikatów inwestycyjnych – w wartości godziwej ustalonej w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości certyfikatów inwestycyjnych do godziny wskazanej w art. 42 ust. 5 Statutu,

- 7) jednostek uczestnictwa – w wartości godziwej ustalonej w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości jednostek uczestnictwa do godziny wskazanej w art. 42 ust. 5 Statutu,
 - 8) tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą – w wartości godziwej ustalonej w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość tytułów uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po ogłoszeniu wartości tytułów uczestnictwa do godziny wskazanej w art. 42 ust. 5 Statutu,
 - 9) wierzytelności i innych praw majątkowych wynikających z umów o subpartycypację – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne (tj. w ramach poziomu 2 hierarchii wartości godziwej) albo przy zastosowaniu modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (tj. w ramach poziomu 3 hierarchii wartości godziwej), z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej,
 - 10) Instrumentów Pochodnych – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne (tj. w ramach poziomu 2 hierarchii wartości godziwej) albo przy zastosowaniu modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (tj. w ramach poziomu 3 hierarchii wartości godziwej),
2. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:
- 1) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, których to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
 - 2) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji,
- dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

Modele i metody wyceny Aktywów nienotowanych na Aktywnym Rynku, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

6.10.1.4. Szczególne metody wyceny składników lokat

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

6.10.1.5. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

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

6.10.2. Okoliczności zawieszenia wyceny i przekazywania informacji o zawieszeniu wyceny

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

6.11. Zobowiązania wzajemne

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

7. Analiza operacyjna, finansowa i perspektywy

7.1. Kondycja finansowa

7.1.1. Przegląd rozwoju i wyników działalności Emitenta

Od dnia rejestracji Emitenta (22 października 2018 r.) do dnia zatwierdzenia Prospektu Fundusz przeprowadził łącznie piętnaście emisji Certyfikatów Inwestycyjnych zakończonych przydziałem Certyfikatów Inwestycyjnych na rzecz osób zapisujących się na nie oraz uzyskując do Funduszu wpłaty pieniężne w łącznej kwocie ponad 100 mln zł.

Poniżej przedstawiono stopy zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu wyemitowane przed dniem zatwierdzenia Prospektu (według stanu na dzień 29 września 2023 r.):

| Zmiana % WANCI | | | | | | |
|----------------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|
| 1M | 3M | 6 M | YTD | 1 rok | 2 lata | 3 lata |
| 1,22% | 2,45% | 5,93% | 8,45% | 11,72% | 13,73% | 20,31% |

*Na dzień 29 września 2023 r.

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

| Zmiana % WANCI | | | | |
|----------------|-------|-------|-------|-------|
| 2023* | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
| 8,45% | 4,98% | 3,39% | 8,26% | 6,69% |

*Na dzień 29 września 2023 r.

Fundusz został utworzony w IV kwartale 2018 r. i przez pierwsze 3 lata działalności znajdował się w okresie dostosowawczym zgodnie z art. 197 ust. 2 w zw. z art. 157 ust. 3 Ustawy. W tym czasie Fundusz prowadził proces budowy portfela, w trakcie którego nabywał Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez emitentów z branży faktoringu i pożyczek B2B. Z uwagi na fakt, że liczba emitentów w sektorze faktoringu oferujących oprocentowanie obligacji w przedziale akceptowalnym przez Fundusz była niewystarczająca, portfel Funduszu okresowo nie spełniał wymogów dotyczących koncentracji narzuconych przez Ustawę i Towarzystwo podjęło decyzję o rozszerzeniu katalogu Inwestycji Docelowych Funduszu o instrumenty emitowane przez podmioty udzielające pożyczek także osobom fizycznym oraz zarządzające portfelami wierzytelności nieregularnych. Ponadto w 2022 roku katalog lokat Inwestycji Docelowych Funduszu został rozszerzony o Instrumenty Pochodne stosowane przede wszystkim w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego. Fundusz w dniu 20 lipca 2023 r. dokonał zmiany Statutu oraz zniósł ograniczenie czasowe w zakresie dokonywania wykupów Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu w odniesieniu do zarówno dotychczas wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych, jak i dla przyszłych emisji Certyfikatów Oferowanych poszczególnych serii, tj. wymóg upływu 18 miesięcy od dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii dla możliwości dokonania ich wykupu na żądanie Uczestnika Funduszu.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku w skład portfela inwestycyjnego Funduszu wchodziły przede wszystkim Dłużne Papiery Wartościowe nienotowane na Aktywnym Rynku wyemitowane przez 9 emitentów (stanowiące ok. 73% wartości Aktywów Funduszu), 1 udział w jednej spółce portfelowej (stanowiący poniżej 1% kapitału zakładowego tej spółki) oraz 740 kontraktów futures FEURM23 notowanych na GPW, stanowiące Portfel Inwestycji Docelowych, a także gotówka stanowiąca Portfel Inwestycji Płynnych.

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

Wybrane dane finansowe Funduszu

| | 01.01.2023 r. – 30.06.2023 r. (w tys. zł) | 01.01.2023 r. – 31.03.2023 r. (w tys. zł) | 01.01.2022 r. – 31.12.2022 r. (w tys. zł) | 01.01.2021 r. – 31.12.2021 r. (w tys. zł) | 01.01.2020 r. – 31.12.2020 r. (w tys. zł) |
|---|---|---|---|---|---|
| Przychody z lokat | 5 234 | 2 545 | 7 604 | 2 115 | 1 714 |
| Koszty Funduszu netto | 1 821 | 879 | 3 261 | 497 | - |
| Przychody z lokat netto | 3 413 | 1 665 | 4 343 | 1 618 | 1 714 |
| Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat | 272 | 64 | 330 | 8 | 34 |
| Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat | 946 | 133 | -202 | -779 | -74 |
| Wynik z operacji | 4 631 | 1 863 | 4 471 | 847 | 1 674 |
| Wynik z operacji na Certyfikat Inwestycyjny bez podziału na serie (wartość w zł) | 9,75 | 2,95 | 7,62 | 1,44 | 10,61 |

Źródło: sprawozdanie finansowe Emitenta za I półrocze 2023 r. (dane narastająco oraz poddane przeglądowi audytora), raport kwartalny Emitenta za I kwartał 2023 r. (dane narastająco nie poddane badaniu ani przeglądowi audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2022 r. (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2021 r. (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2020 r. (dane poddane badaniu audytora)

| | 30.06.2023 r. (w tys. zł) | 31.03.2023 r. (w tys. zł) | 31.12.2022 r. (w tys. zł) | 31.12.2021 r. (w tys. zł) | 31.12.2020 r. (w tys. zł) |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Aktywa | 92 147 | 82 197 | 84 802 | 71 136 | 21 617 |
| Zobowiązania | 28 443 | 309 | 10 365 | 703 | 3 198 |
| Aktywa netto | 63 704 | 81 889 | 74 437 | 70 434 | 18 419 |
| Liczba zarejestrowanych Certyfikatów Inwestycyjnych | | | | | |
| seria A IPBNT00018 | 31 349 | 36 949 | 36 949 | 46 949 | 46 949 |
| seria E IPBNT00026 | 3 176 | 18 450 | 18 450 | 20 059 | 26 015 |
| seria H IPBNT00034 | 15 849 | 18 801 | 18 801 | 31 345 | 39 433 |
| seria K IPBNT00042 | 483 | 958 | 958 | 6 350 | 45 390 |
| seria L IPBNT00059 | 32 953 | 36 527 | 36 527 | 63 427 | - |
| seria M IPBNT00067 | 26 566 | 41 324 | 41 324 | 49 925 | - |
| seria N IPBNT00075 | 50 514 | 53 466 | 53 466 | 65 435 | - |
| seria O IPBNT00083 | 39 764 | 43 591 | 43 591 | 54 082 | - |
| seria P PLIPBNT00091 | 20 187 | 50 692 | 50 692 | 50 692 | - |
| seria R PLIPBNT00109 | 5 634 | 81 495 | 81 495 | 81 495 | - |
| seria S PLIPBNT00117 | 66 495 | 66 931 | 66 931 | 66 931 | - |
| seria U PLIPBNT00125 | 49 671 | 49 671 | 49 671 | 49 671 | - |

| | | | | | | |
|--|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | seria W IPBNT00133 | 87 804 | 87 804 | 87 804 | - | - |
| | seria AA IPBNT00141 | 44 593 | 44 593 | - | - | - |
| Wartość aktywów netto na Certyfikat Inwestycyjny bez podziału na serie (wartość w zł) | | | 129,72 | 126,88 | 120,12 | 116,73 |

Źródło: sprawozdanie finansowe Emitenta za I półrocze 2023 r. (dane poddane przeglądowi audytora), raport kwartalny Emitenta za I kwartał 2023 r. (dane nie poddane badaniu ani przeglądowi audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2022 r. (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2021 r. (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2020 r. (dane poddane badaniu audytora)

Rachunek wyniku z operacji Funduszu

| | 01.01.2023 r. – 30.06.2023 r. (w tys. zł) | 01.01.2023 r. – 31.03.2023 r. (w tys. zł) | 01.01.2022 r. – 31.12.2022 r. (w tys. zł) | 01.01.2021 r. – 31.12.2021 r. (w tys. zł) | 01.01.2020 r. – 31.12.2020 r. (w tys. zł) |
|--|---|---|---|---|---|
| I. Przychody z lokat | 5 234 | 2 545 | 7 604 | 2 115 | 1 714 |
| II. Koszty Funduszu | 1 821 | 879 | 3 352 | 1 083 | 462 |
| III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo | - | - | 91 | 586 | 462 |
| IV. Koszty Funduszu netto (II-III) | 1 821 | 879 | 3 261 | 497 | - |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | 3 413 | 1 666 | 4 343 | 1 618 | 1 714 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 1 218 | 197 | 128 | -771 | -40 |
| VII. Wynik z operacji | 4 631 | 1 863 | 4 471 | 847 | 1 674 |

Źródło: sprawozdanie finansowe Emitenta za I półrocze 2023 r. (dane narastająco oraz poddane przeglądowi audytora), raport kwartalny Emitenta za I kwartał 2023 r. (dane narastająco nie poddane badaniu ani przeglądowi audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2022 r. (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2021 r. (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2020 r. (dane poddane badaniu audytora)

Rachunek przepływów pieniężnych Funduszu

| | 01.01.2023 r. – 30.06.2023 r. (w tys. zł) | 01.01.2023 r. – 31.03.2023 r. (w tys. zł) | 01.01.2022 r. – 31.12.2022 r. (w tys. zł) | 01.01.2021 r. – 31.12.2021 r. (w tys. zł) | 01.01.2020 r. – 31.12.2020 r. (w tys. zł) |
|---|---|---|---|---|---|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | 10 708 | 1 354 | -3 499 | -48 164 | 3 288 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | 2 706 | -4 445 | 9 234 | 48 659 | -861 |
| C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych | - | -1 | -4 | - | - |
| D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B) | 13 414 | -3 091 | 5 735 | 495 | 2 427 |
| E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na | 11 729 | 11 729 | 5 994 | 5 499 | 3 072 |

| | | | | | |
|--|--------|-------|--------|-------|-------|
| początek okresu sprawozdawczego | | | | | |
| F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D) | 25 145 | 8 638 | 11 729 | 5 994 | 5 499 |

Źródło: sprawozdanie finansowe Emitenta za I półrocze 2023 r. (dane narastająco oraz poddane przeglądowi audytora), raport kwartalny Emitenta za I kwartał 2023 r. (dane narastająco nie poddane badaniu ani przeglądowi audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2022 r. (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2021 r. (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2020 r. (dane poddane badaniu audytora)

Zestawienie lokat Funduszu

| | Na dzień 30.06.2023 r. | | |
|--|--|---|-------------------------------------|
| | Wartość według ceny nabycia (w tys. zł) | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł) | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje | - | - | - |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - |
| Listy zastawne | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | 64 898 | 66 871 | 72,57% |
| Instrumenty pochodne | - | - | - |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - |
| Wierzytelności | - | - | - |
| Weksle | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - |
| Waluty | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - |
| Inne | - | - | - |
| Razem | 64 898 | 66 871 | 72,57% |

Źródło: sprawozdanie finansowe Emitenta za I półrocze 2023 r. (dane poddane przeglądowi audytora)

| | Na dzień 31.03.2023 r. | | |
|--|--|---|-------------------------------------|
| | Wartość według ceny nabycia (w tys. zł) | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł) | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje | - | - | - |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - |
| Listy zastawne | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | 71 898 | 73 314 | 89,19% |
| Instrumenty pochodne | - | - | - |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - |
| Wierzytelności | - | - | - |
| Weksle | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - |
| Waluty | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - |
| Inne | - | - | - |
| Razem | 71 898 | 73 314 | 89,19% |

Źródło: raport kwartalny Emitenta za I kwartał 2023 r. (dane nie poddane badaniu ani przeglądowi audytora)

| | Na dzień 31.12.2022 r. | | |
|---|--|---|-------------------------------------|
| | Wartość według ceny nabycia (w tys. zł) | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł) | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje | - | - | - |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - |
| Listy zastawne | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | 71 898 | 72 854 | 85,91% |
| Instrumenty pochodne | - | - | - |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - |

| | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - |
| Wierzytelności | - | - | - |
| Weksle | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - |
| Waluty | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - |
| Inne | - | - | - |
| Razem | 71 898 | 72 854 | 85,91% |

Źródło: sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2022 r. (dane poddane badaniu audytora)

| | Na dzień 31.12.2021 r. | | |
|--|--|---|-------------------------------------|
| | Wartość według ceny nabycia (w tys. zł) | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł) | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje | - | - | - |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - |
| Listy zastawne | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | 48 159 | 48 241 | 67,82% |
| Instrumenty pochodne | - | - | - |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 6 500 | 6 482 | 9,11% |
| Wierzytelności | - | - | - |
| Weksle | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - |
| Waluty | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - |
| Inne | - | - | - |
| Razem | 54 659 | 54 723 | 76,93% |

Źródło: sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2021 r. (dane poddane badaniu audytora)

| | Na dzień 31.12.2020 r. | | |
|--|--|---|-------------------------------------|
| | Wartość według ceny nabycia (w tys. zł) | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł) | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje | - | - | - |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - |
| Listy zastawne | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | 15 200 | 15 837 | 73,26% |
| Instrumenty pochodne | - | - | - |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - |
| Wierzytelności | - | - | - |
| Weksle | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - |
| Waluty | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - |
| Inne | - | - | - |
| Razem | 15 200 | 15837 | 73,26% |

Źródło: sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2020 r. (dane poddane badaniu audytora)

W zakresie niewskazanym powyżej w niniejszym pkt 7.1.1 Prospektu informacje dotyczące przeglądu rozwoju i wyników działalności Funduszu zostały włączone do Prospektu przez odniesienie do rocznych sprawozdań z działalności Funduszu stanowiących część sprawozdań finansowych Funduszu za okres od 01.01.2020 r. – 31.12.2020 r., od 01.01.2021 r. – 31.12.2021 r. od 01.01.2022 r. – 31.12.2022 r., a także do półrocznego sprawozdania z działalności Funduszu stanowiącego część sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 01.01.2023 r. – 30.06.2023 r., które zostały opublikowane na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopematfi.pl, pod następującymi adresami:

- <https://ipopematfi.pl/download/9609f44e85319e4d9b267bd4d6c64412> (sprawozdanie z działalności Funduszu w okresie 01.01.2023 r. – 30.06.2023 r.)
- <https://ipopematfi.pl/download/7e54d73bc0dfe732990cc052b83cf2bb> (sprawozdanie z działalności Funduszu w okresie 01.01.2022 r. – 31.12.2022 r.)
- <https://ipopematfi.pl/download/644bf276c6f9b1d79f6fee2738116fa9> (sprawozdanie z działalności Funduszu w okresie 01.01.2021 r. – 31.12.2021 r.)
- <https://ipopematfi.pl/download/d001ab61ad15f8aff912cc63b80f06a3> (sprawozdanie z działalności Funduszu w okresie 01.01.2020 r. – 31.12.2020 r.)

7.1.2. Prawdopodobny przyszły rozwój Emitenta

Fundusz planuje pozyskać kolejnych emitentów obligacji z branży faktoringu i pożyczek dla biznesu, a także emitentów papierów wartościowych będących spółkami świadczącymi usługi leasingu oraz papierów wartościowych emitowanych przez podmioty, których przeważającym przedmiotem działalności jest nabywanie na własny rachunek lub zarządzanie na rzecz osób trzecich portfelami niewymagalnych wierzytelności handlowych.

Statut Funduszu przewiduje także udzielanie pożyczek, które nie będą mogły łącznie przekraczać 50% wartości Aktywów Funduszu, w tym pożyczka udzielona jednemu podmiotowi nie będzie mogła przekroczyć 20% wartości Aktywów Funduszu. Fundusz przewiduje możliwość udzielania pożyczek pieniężnych, zwłaszcza mniejszych kwot, w sytuacji, w której koszty potencjalnych emisji obligacji byłyby dla emitentów za wysokie w stosunku do kwoty emisji obligacji.

Pod koniec 2021 r. zakres dozwolonych inwestycji Funduszu został rozszerzony m.in. o Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez podmioty, których przedmiotem działalności jest udzielanie pożyczek pieniężnych osobom fizycznym lub nabywanie na własny rachunek lub zarządzanie na rzecz osób trzecich portfelami wymagalnych wierzytelności. Fundusz sukcesywnie rozszerza swój portfel o lokaty z tych kategorii, co umożliwia dalszą dywersyfikację portfela pod kątem rynków, na jakich działają emitenci. Fundusz zakłada, że jego docelowe zaangażowanie w papiery wartościowe emitowane przez podmioty z każdego z segmentów branży finansowej (pożyczki na rzecz osób fizycznych, nabywanie na własny rachunek i zarządzanie na rzecz osób trzecich portfelem wierzytelności, faktoring, pożyczki na rzecz przedsiębiorców oraz leasing) nie będzie przewyższać 60% Wartości Aktywów w sytuacji, gdy wartość Aktywów Funduszu będzie niższa niż 100.000.000 zł oraz 50% Wartości Aktywów w sytuacji, gdy wartość Aktywów Funduszu będzie równa lub wyższa niż 100.000.000 zł.

Środki pozyskane z emisji Certyfikatów Fundusz planuje przeznaczyć na inwestycje w papiery wartościowe emitowane przez podmioty prowadzące działalność zgodną z kryteriami doboru lokat Funduszu lub na pożyczki udzielane takim podmiotom.

7.2. Istotne czynniki, w tym zdarzenia nadzwyczajne lub sporadyczne, lub nowe rozwiązania, mające istotny wpływ na działalność operacyjną oraz wyniki Emitenta

Od dnia utworzenia Funduszu do dnia zatwierdzenia Prospektu nie wystąpiły istotne czynniki, w tym zdarzenia nadzwyczajne lub sporadyczne lub nowe rozwiązania, mające istotny wpływ na dochody z działalności operacyjnej Funduszu.

7.3. Ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych mające istotny wpływ na działalność Emitenta

Fundusz wykorzystuje pozyskany kapitał wpłacony zgodnie z przepisami Ustawy oraz ze Statutem Funduszu, które określają cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne Funduszu. Przyjęta przez Fundusz polityka inwestycyjna oraz ograniczenia inwestycyjne Funduszu zostały opisane w punkcie 6.3. – 6.5. Prospektu. Poza postanowieniami Statutu i Ustawy brak jest dodatkowych ograniczeń w wykorzystaniu zasobów kapitałowych przez Emitenta.

Do najistotniejszych ograniczeń należy zakaz lokowania powyżej 20% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie. Ograniczeń tych nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwa Członkowskie, państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska, przynajmniej jedno z Państw Członkowskich lub państw należących do OECD.

Ponadto Fundusz nie może w ramach Portfela Inwestycji Docelowych lokować swoich Aktywów w udziały, papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez lub wierzytelności względem, spółki inne niż prowadzące przeważającą działalność, których przedmiotem jest:

- 1) udzielanie pożyczek pieniężnych podmiotom niebędącym konsumentami, lub
- 2) świadczenie usług faktoringu lub nabywanie niewymagalnych wierzytelności handlowych względem podmiotów niebędących konsumentami, lub
- 3) nabywanie na własny rachunek lub zarządzanie na rzecz osób trzecich portfelami niewymagalnych wierzytelności handlowych, lub
- 4) świadczenie usług leasingu, w tym leasingu konsumenckiego,
- 5) udzielanie pożyczek pieniężnych osobom fizycznym,
- 6) nabywanie na własny rachunek lub zarządzanie na rzecz osób trzecich portfelami wymagalnych wierzytelności.

Fundusz nie może także inwestować więcej niż 20% aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego lub instytucji wspólnego inwestowania. Maksymalny udział depozytów w jednym banku nie może również przekraczać poziomu 20% wartości Aktywów Funduszu, z wyłączeniem depozytów zdeponowanych u Depozytariusza.

Ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych emitenta określone w Ustawie i Statucie służą rozproszeniu ryzyka inwestycyjnego związanego z nadmierną koncentracją aktywów.

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące struktury należności oraz zobowiązań Funduszu na dzień 30 czerwca 2023 r.

Należności Funduszu

| | Na dzień 30.06.2023 r. (w tys. zł) |
|--|---------------------------------------|
| Z tytułu zbytych lokat | 87 |
| Z tytułu Instrumentów Pochodnych | 0 |
| Z tytułu wydanych Certyfikatów Inwestycyjnych | 0 |
| Z tytułu dywidendy | 0 |
| Z tytułu odsetek | 2 |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów | 0 |
| Z tytułu udzielonych pożyczek | 0 |
| Pozostałe | 42 |
| Razem | 131 |

Źródło: sprawozdanie finansowe Emitenta za I półrocze 2023 r. (dane poddane przeglądowi audytora)

Zobowiązania Funduszu

| | Na dzień 30.06.2023 r. (w tys. zł) |
|--|---------------------------------------|
| Z tytułu nabytych aktywów | 0 |
| Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu | 0 |
| Z tytułu Instrumentów Pochodnych | 0 |
| Z tytułu wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne | 7 152 |
| Z tytułu wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych | 20 954 |
| Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu | 0 |
| Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu | 0 |
| Z tytułu wyemitowanych obligacji | 0 |
| Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów | 0 |
| Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów | 0 |
| Z tytułu gwarancji lub poręczeń | 0 |
| Z tytułu rezerw | 337 |
| Pozostałe zobowiązania | 0 |
| Razem | 28 443 |

Źródło: sprawozdanie finansowe Emitenta za I półrocze 2023 r. (dane poddane przeglądowi audytora)

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Fundusz nie zawarł umów kredytu ani pożyczek pieniężnych, stąd też nie występują okoliczności mogące istotnie ograniczać Fundusz w korzystaniu z tego rodzaju instrumentów kredytowych.

7.4. Prognozy lub oszacowania zysków

Fundusz nie publikuje prognoz zysków (wyników) ani oszacowania zysków (wyników szacunkowych).

8. Informacje o Towarzystwie

8.1. Dane Towarzystwa

Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Towarzystwa

Towarzystwo działa pod firmą IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. i może używać w obrocie skrótu firmy: IPOPEMA TFI S.A. oraz wyróżniającego go znaku graficznego.

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

Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000278264 (akta rejestrowe Towarzystwa przechowywane są przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego).

Numer LEI Towarzystwa to: 2594008CY2RIAN6J6Z17.

Data utworzenia Towarzystwa oraz czas na jaki zostało utworzone

Towarzystwo zostało zawiązane na podstawie aktu zawiązania spółki inwestycyjnej i nadania jej statutu sporządzonego w dniu 14 marca 2007 r. przez notariusza w Warszawie Marzenę Dmochowską za repertorium A nr 1767/2007, a następnie w dniu 23 kwietnia 2007 r. zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000278264 i z tym dniem nabyło osobowość prawną.

Towarzystwo zostało utworzone na czas nieoznaczony.

Towarzystwo prowadzi działalność na podstawie zezwolenia udzielonego przez Komisję decyzją z dnia 13 września 2007 roku o sygnaturze DFL/4030/50/34/07/V/KNF/47-1/AG.

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

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

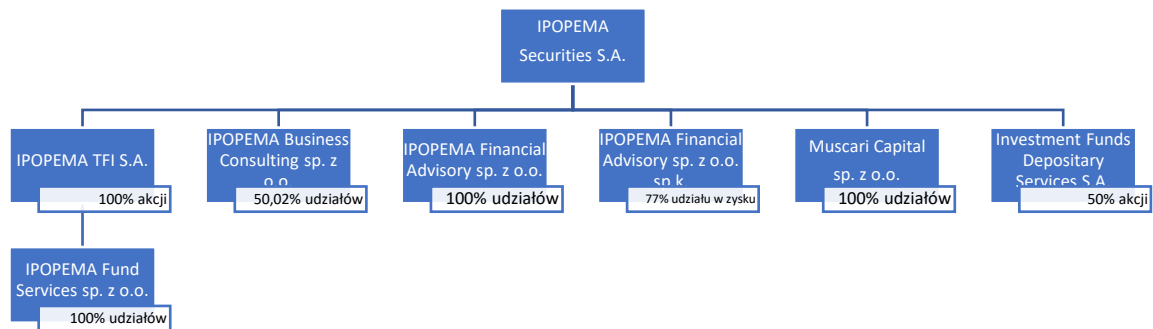
Zastrzeżenie:

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

8.2. Struktura organizacyjna Towarzystwa

8.2.1. Opis grupy kapitałowej Towarzystwa

Towarzystwo należy do Grupy Kapitałowej IPOPEMA, którą tworzy IPOPEMA Securities S.A. jako jednostka dominująca oraz następujące spółki zależne: IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., IPOPEMA Business Consulting sp. z o.o., IPOPEMA Financial Advisory sp. z o.o., IPOPEMA Financial Advisory spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., Muscari Capital sp. z o.o., Investment Funds Depositary Services S.A. oraz IPOPEMA Fund Services sp. z o.o.



8.2.2. Podmioty zależne od Towarzystwa

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Towarzystwo posiada jedną spółkę zależną – IPOPEMA Fund Services sp. z o.o.

Zgodnie z art. 4 ust. 4 Ustawy, fundusz inwestycyjny, w tym Fundusz, nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa ani od osoby posiadającej bezpośrednio lub pośrednio większość głosów w radzie inwestorów, zgromadzeniu inwestorów lub zgromadzeniu uczestników.

8.3. Organy Towarzystwa i osoby zarządzające Funduszem oraz skład organów Towarzystwa

Ze względu na fakt, że Towarzystwo jest organem Funduszu, który nim zarządza i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi to *de facto* zarząd Towarzystwa jest organem zarządzającym Funduszem i działającym w jego imieniu.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, portfelem inwestycyjnym Funduszu zarządza CVI Dom Maklerski. Szczegółowe informacje dotyczące CVI Dom Maklerski jako zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu zostały przedstawione w pkt 8.3.3 Prospektu.

8.3.1. Organy zarządcze, w tym data zakończenia kadencji członków tego organu

Zarząd Towarzystwa jest organem zarządzającym Towarzystwa, odpowiedzialnym za prowadzenie spraw Towarzystwa i reprezentowanie go w zakresie niezastrzeżonym do kompetencji innych organów Towarzystwa. Zarząd działa na podstawie uchwalonego przez Radę Nadzorczą Regulaminu Zarządu.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Towarzystwa wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z jednym z prokurentów łącznych.

Zarząd składa się z co najmniej dwóch członków, w tym Prezesa Zarządu - powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Kadencja członków Zarządu trwać będzie 5 lat.

W przypadku, gdy Zarząd składa się z dwóch osób, Zarząd podejmuje uchwały jednogłośnie. W innych przypadkach uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, przy czym w przypadku równości głosów decyduje głos prezesa Zarządu.

W skład Zarządu wchodzi:

Jarosław Wikaliński – Prezes Zarządu

Katarzyna Westfeld – Członek Zarządu

Paweł Jackowski – Członek Zarządu

Tomasz Mrysz – Członek Zarządu

Miejscem pracy wszystkich członków Zarządu ze stosunku pracy jest Towarzystwo (Warszawa, ul. Prózna 9).

Kadencje i mandaty poszczególnych członków Zarządu Towarzystwa:

| Imię i nazwisko | Data rozpoczęcia kadencji | Data zakończenia kadencji | Data uzyskania mandatu | Data wygaśnięcia mandatu |
|---|---------------------------|---------------------------|------------------------|---|
| Jarosław Wikaliński (Prezes Zarządu) | 04.04.2022 r. | 04.04.2027 r. | 04.04.2022 r. | Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2026 rok |
| Katarzyna Westfeld (Członek Zarządu) | 04.04.2022 r. | 04.04.2027 r. | 04.04.2022 r. | Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2026 rok |
| Paweł Jackowski (Członek Zarządu) | 04.04.2022 r. | 04.04.2027 r. | 04.04.2022 r. | Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2026 rok |
| Tomasz Mrysz (Członek Zarządu) | 04.04.2022 r. | 04.04.2027 r. | 04.04.2022 r. | Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2026 rok |

Źródło: Towarzystwo

8.3.2. Organy nadzorujące, w tym data zakończenia kadencji członków tego organu

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Towarzystwa we wszystkich dziedzinach jej działalności. Organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę Nadzorczą określa regulamin Rady Nadzorczej uchwalony przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 3 i nie więcej niż 7 członków. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 5 lat. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną kadencję.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, w obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów oddanych za i przeciw uchwale, głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej jest decydujący.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Jacek Lewandowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Mirosław Borys – Członek Rady Nadzorczej

Stanisław Waczkowski – Członek Rady Nadzorczej

Mariusz Piskorski – Członek Rady Nadzorczej

Piotr Szczepiórkowski – Członek Rady Nadzorczej

Artur Nowacki – Członek Rady Nadzorczej

Miejscem pracy Jacka Lewandowskiego, Mirosława Borysa, Stanisława Waczkowskiego i Mariusza Piskorskiego - członków Rady Nadzorczej ze stosunku pracy jest IPOPEMA Securities S.A. (Warszawa, ul. Próżna 9).

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Piotr Szczepiórkowski nie jest zatrudniony ani nie prowadzi działalności gospodarczej.

Miejscem pracy Artura Nowackiego jest Uniwersytet Warszawski, Katedra Prawa Handlowego, Wydział Prawa i Administracji ul. Krakowskie Przedmieście 26/28. Adam Nowacki prowadzi ponadto działalność gospodarczą - indywidualną praktykę prawniczą (Kancelaria Radcy Prawnego dr hab. Artur Nowacki w Warszawie).

Kadencje i mandaty poszczególnych członków Rady Nadzorczej Towarzystwa:

| Imię i nazwisko | Data rozpoczęcia kadencji | Data zakończenia kadencji | Data uzyskania mandatu | Data wygaśnięcia mandatu |
|---|---------------------------|---------------------------|------------------------|---|
| Jacek Lewandowski (Przewodniczący Rady Nadzorczej) | 30.06.2022 r. | 30.06.2027 r. | 30.06.2022 r. | Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2026 rok |
| Mirosław Borys (Członek Rady Nadzorczej) | 30.06.2022 r. | 30.06.2027 r. | 30.06.2022 r. | Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2026 rok |
| Stanisław Waczkowski (Członek Rady Nadzorczej) | 30.06.2022 r. | 30.06.2027 r. | 30.06.2022 r. | Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2026 rok |
| Mariusz Piskorski (Członek Rady Nadzorczej) | 30.06.2022 r. | 30.06.2027 r. | 30.06.2022 r. | Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2026 rok |
| Piotr Szczepiórkowski (Członek Rady Nadzorczej) | 30.06.2022 r. | 30.06.2027 r. | 30.06.2022 r. | Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2026 rok |
| Artur Nowacki (Członek Rady Nadzorczej) | 23.09.2022 r. | 30.06.2027 r. | 30.06.2022 r. | Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2026 rok |

Źródło: Towarzystwo

8.3.3. Zarządzający portfelem inwestycyjnym Funduszu

Począwszy od dnia 7 stycznia 2021 r. Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu CVI Domowi Maklerskiemu sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

CVI Dom Maklerski sp. z o.o. prowadzi działalność maklerską na podstawie zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DRK/WL/4020/13/21/110/1/2013 z dnia 21 maja 2013 r.

Przedmiotem działalności CVI Dom Maklerski sp. z o.o. według PKD jest działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych (PKD 66.12.Z) oraz działalność związana z zarządzaniem portfelami funduszy inwestycyjnych (PKD 66.30.Z).

Podstawowym segmentem działalności Spółki jest usługa zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, kierowana do instytucji finansowych (głównie towarzystw funduszy inwestycyjnych). Na dzień 31 grudnia 2022 r. wartość aktywów portfeli instrumentów finansowych pod zarządzaniem CVI Dom Maklerski sp. z o.o. wyniosła 3.293.700.015,18 zł (trzy miliardy dwieście dziewięćdziesiąt trzy miliony siedemset tysięcy piętnaście złotych i 18/100), w ramach ośmiu funduszy inwestycyjnych zamkniętych (FIZ oraz FIZAN) oraz funduszu luksemburskiego (SIF) składającego się z dwóch subfunduszy oraz funduszu luksemburskiego (SICV-RAIF).

Prawna (statutowa) i handlowa nazwa zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu

Zarządzający portfelem inwestycyjnym Funduszu działa pod firmą CVI Dom Maklerski spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i może używać w obrocie skrótu firmy CVI Dom Maklerski sp. z o.o.

Miejsce rejestracji zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu, jego numer rejestracyjny oraz identyfikator podmiotu prawnego (LEI)

CVI Dom Maklerski został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000424707 (akta rejestrowe CVI Dom Maklerski sp. z o.o. przechowywane są przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego).

Numer LEI CVI Dom Maklerski: 25940038BTKRC04RBZ24.

Data utworzenia zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu oraz czas na jaki został on utworzony

CVI Dom Maklerski został zawiązany na podstawie umowy spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 6 czerwca 2012 r. przez notariusza w Warszawie Martę Józefinę Kolbusz za repertorium A nr 1281/2012, a następnie w dniu 22 czerwca 2012 r. zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000424707 i z tym dniem nabyło osobowość prawną.

CVI Dom Maklerski został utworzony na czas nieoznaczony.

CVI Dom Maklerski prowadzi działalność na podstawie zezwolenia udzielonego przez Komisję decyzją z dnia 21 maja 2013 roku o sygnaturze DRK/WL/4020/13/21/110/1/2013 (w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych) oraz zezwolenia udzielonego przez Komisję decyzją z dnia 10 czerwca 2020 roku o sygnaturze DIF.4010.15.2019 (w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz w zakresie oferowania instrumentów finansowych).

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

| | |
|--|--|
| Siedziba: | Warszawa |
| Forma prawna: | spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |
| Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa zarządzający portfelem Funduszu: | przepisy Ustawy oraz KSH |
| Kraj założenia: | Polska |
| Adres siedziby: | Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa |
| Numery telekomunikacyjne: | Telefon: +48 22 185 55 44 Fax: +48 22 694 555 544 |
| Adres poczty elektronicznej: | biuro@cvi.pl |
| Strona internetowa: | www.cvi.pl |

Zastrzeżenie:

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

CVI Dom Maklerski działa na podstawie przepisów prawa polskiego.

Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu

W dniu 10 czerwca 2020 r. CVI Dom Maklerski, na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DIF.4010.15.2019 otrzymał zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1) i 6) Ustawy o obrocie, tj. na prowadzenie działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz oferowania instrumentów finansowych.

Osoby odpowiedzialne za zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu

Osobami odpowiedzialnymi za zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu z ramienia CVI Domu Maklerskiego są:

- 1) Adam Rzepecki – Dyrektor Inwestycyjny CVI Domu Maklerskiego, oraz
- 2) Piotr Gocłowski – Partner CVI Domu Maklerskiego.

Dane dotyczące ww. osób znajdują się w pkt 8.5.3. Prospektu.

8.4. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez każdego z członków Zarządu Towarzystwa, Rady Nadzorczej Towarzystwa oraz osoby odpowiedzialne za zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu z ramienia CVI Domu Maklerskiego, wskazanych w pkt 8.3.1 – 8.3.3 Prospektu, w odniesieniu do żadnej z tych osób nie występuje konflikt interesów lub potencjalny konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Funduszu a prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami tych osób, ponad wskazanymi w niniejszym punkcie potencjalnymi konfliktami interesów, a także nie zostały zawarte przez te osoby żadne umowy lub porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami Towarzystwa, klientami lub dostawcami Towarzystwa, ani innymi osobami, na mocy których, osoby te zostały wybrane na członków Zarządu i Rady Nadzorczej lub na funkcje zarządcze wyższego szczebla w Towarzystwie.

W skład Zarządu Towarzystwa wchodzi:

- 1) Jarosław Wikaliński - Prezes Zarządu Towarzystwa,
- 2) Katarzyna Westfeld - Członek Zarządu Towarzystwa,
- 3) Paweł Jackowski - Członek Zarządu Towarzystwa,
- 4) Tomasz Mrysz – Członek Zarządu Towarzystwa.

W odniesieniu do członków Zarządu Towarzystwa nie występuje konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Funduszu a prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami tych osób, a także nie zostały zawarte przez te osoby żadne umowy lub porozumienia z akcjonariuszem Towarzystwa, klientami lub dostawcami Towarzystwa, ani innymi osobami, na mocy których, osoby te zostały wybrane na członków Zarządu i Rady Nadzorczej lub na funkcje zarządcze wyższego szczebla w Towarzystwie. Żaden z członków Zarządu Towarzystwa nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Funduszu.

W skład Rady Nadzorczej Towarzystwa wchodzi:

- 1) Jacek Lewandowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa, który pełni poza Towarzystwem następujące funkcje, które mogłyby powodować potencjalny konflikt interesów: prezes zarządu IPOPEMA Securities S.A.;
- 2) Mirosław Borys - Członek Rady Nadzorczej, który pełni poza Towarzystwem następujące funkcje, które mogłyby powodować potencjalny konflikt interesów: wiceprezes zarządu IPOPEMA Securities S.A.;

- 3) Stanisław Waczkowski - Członek Rady Nadzorczej, który pełni poza Towarzystwem następujące funkcje, które mogłyby powodować potencjalny konflikt interesów: wiceprezes zarządu IPOPEMA Securities S.A.;
- 4) Mariusz Piskorski - Członek Rady Nadzorczej, który pełni poza Towarzystwem następujące funkcje, które mogłyby powodować potencjalny konflikt interesów: wiceprezes zarządu IPOPEMA Securities S.A.;
- 5) Piotr Szczepiórkowski - Członek Rady Nadzorczej, który nie pełni poza Towarzystwem funkcji, które mogłyby powodować potencjalny konflikt interesów,
- 6) Artur Nowacki – Członek Rady Nadzorczej, który nie pełni poza Towarzystwem funkcji, które mogłyby powodować potencjalny konflikt interesów.

W odniesieniu Jacka Lewandowskiego, Mirosława Borysa, Stanisława Waczkowskiego i Mariusza Piskorskiego jako członków Rady Nadzorczej Towarzystwa występuje potencjalny konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Funduszu a obowiązkami tych osób, wynikającymi z funkcji pełnionych w ramach Zarządu Firmy Inwestycyjnej, tj. IPOPEMA Securities S.A., będącego jednocześnie jedynym akcjonariuszem Towarzystwa. Istota potencjalnego konfliktu interesów pomiędzy Funduszem i Firmą Inwestycyjną opisana została w pkt 6.8.6. niniejszego Prospektu.

W odniesieniu do członków Rady Nadzorczej Towarzystwa nie występuje konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Funduszu a prywatnymi interesami lub innymi niż wskazane powyżej obowiązkami tych osób, a także nie zostały zawarte przez te osoby żadne umowy lub porozumienia z akcjonariuszem Towarzystwa, klientami lub dostawcami Towarzystwa, ani innymi osobami, na mocy których, osoby te zostały wybrane na członków Zarządu i Rady Nadzorczej lub na funkcje zarządcze wyższego szczebla w Towarzystwie.

Żaden z członków Rady Nadzorczej Towarzystwa nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Funduszu.

8.5. Szczegółowy opis wiedzy i doświadczenia w zarządzaniu osób wskazanych w pkt 8.3. Prospektu

8.5.1. Zarząd Towarzystwa

Poniżej przedstawione zostały informacje o członkach Zarządu Towarzystwa sporządzone na podstawie złożonych przez nich oświadczeń. Żaden z członków Zarządu Towarzystwa:

- 1) w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- 2) w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub funkcji zarządzającego wyższego szczebla w podmiotach, w odniesieniu do których w tym okresie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja,
- 3) nie został formalnie oskarżony lub nie podlegał sankcji nałożonej przez organy państwowe (ustawowe), jak również regulacyjne (w tym uznane organizacje zawodowe),
- 4) w okresie ostatnich pięciu lat nie został pozbawiony prawa pełnienia funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, jak również nie został pozbawiony prawa uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta,
- 5) w okresie ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych oraz nie był współnikiem w jakiegokolwiek spółce kapitałowej lub osobowej, która nie zostałaby wskazana w przedstawionym poniżej opisie, wraz z podaniem pełnionej przez członka Zarządu funkcji oraz okresu jej pełnienia.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu żaden z członków Zarządu nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego przez jakikolwiek organ państwowy.

Nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy członkami Zarządu Towarzystwa oraz pomiędzy członkami Rady Nadzorczej Towarzystwa a członkami Zarządu Towarzystwa.

Obecna kadencja Zarządu upływa dnia 4 kwietnia 2027 r.

W skład Zarządu Towarzystwa wchodzi:

Jarosław Wikaliński – Prezes Zarządu

Posiada tytuł magistra ekonomii, uzyskany w 1995 r. w Szkole Głównej Handlowej. W 1997 r. ukończył studia podyplomowe na kierunku bankowość inwestycyjna organizowane przez Gdańską Akademię Bankową, Uniwersytet Gdański i Guildhall University w Londynie.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- 1) PZU Asset Management S.A., w której w latach 2005-2006 pełnił funkcję Dyrektora Biura Rynku Publicznego, w ramach której odpowiedzialny był za zarządzanie portfelami akcyjnymi;
- 2) PZU Życie S.A., w której w latach 2004-2005 pełnił funkcję Dyrektora Biura Inwestycji Finansowych, w ramach której odpowiedzialny był za zarządzanie portfelem spółek publicznych;
- 3) PZU Życie S.A., w której w latach 2002-2004 pełnił funkcję Zastępcy Dyrektora Biura Inwestycji Finansowych, w ramach której odpowiedzialny był za zarządzanie portfelem spółek publicznych;
- 4) BRE Bank S.A., w której w latach 1998-2002 pełnił funkcję Głównego Specjalisty w Departamencie Inwestycji Finansowych, w ramach której odpowiedzialny był za realizację strategicznych projektów na rynku kapitałowym oraz restrukturyzację aktywów;
- 5) PBR S.A., w której w 1998 r. pełnił funkcję Menadżera Projektu w departamencie rynków prywatnych, w ramach której odpowiedzialny był za nadzór i realizację projektów w zakresie bezpośrednich inwestycji;
- 6) PBR S.A., w której w latach 1996-1998 pełnił funkcję Specjalisty ds. Inwestycji bezpośrednich, w ramach której odpowiedzialny był za realizację projektów w zakresie bezpośrednich inwestycji;
- 7) PBI S.A., w której w latach 1995-1996 pełnił funkcję Specjalisty ds. Finansów Korporacyjnych, w ramach której odpowiedzialny był za analizowanie rynku obligacji komunalnych oraz innego rodzaju długu korporacyjnego;
- 8) Inwestycyjny Dom Maklerski PBI S.A., w której w latach 1994-1995 pełnił funkcję młodszego maklera, w ramach której odpowiedzialny był za analizowanie rynku pierwotnego.

W Towarzystwie pełni funkcję Prezesa Zarządu (od grudnia 2007 r.). W ramach pełnienia funkcji w Towarzystwie, wykonuje i wykonywał czynności określone w statucie Towarzystwa, jak również odpowiedzialny jest za nadzór nad następującymi jednostkami organizacyjnymi: Departament Zarządzania Aktywami, Departament Zarządzania Funduszami Venture Capital, Departament Prawny, Biuro Nadzoru Wewnętrznego oraz Biuro ds. IT, zaś za pośrednictwem Dyrektora Zarządzającego Macieja Jasińskiego sprawuje nadzór także nad następującymi jednostkami organizacyjnymi: Departament Zarządzania Funduszami Dedykowanymi, Departament Funduszy Sekurytyzacyjnych, Departament Administrowania Funduszami oraz Departament Zarządzania Funduszami Inwestycji Alternatywnych. Ponadto wraz z pozostałymi członkami Zarządu Towarzystwa kieruje Biurem Audytu Wewnętrznego. W okresie od kwietnia do grudnia 2007 r. pełnił w Towarzystwie funkcję Dyrektora Zarządzającego ds. Sprzedaży, w ramach której odpowiedzialny był za prowadzenie działalności akwizycyjnej, prezentowanie oferty Towarzystwa oraz ustalanie warunków umów zawieranych przez Towarzystwo.

Miejscem pracy Jarosława Wikalińskiego jest Towarzystwo.

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie był/jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

| <i>Nazwa spółki</i> | <i>Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce</i> | <i>Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce</i> |
|--|--|---|
| Rubicon Partners S.A. | członek Rady Nadzorczej | 2018 r. – 2020 r. |
| Acton Plus sp. z o.o. (dawniej: Surf4Tax sp. z o.o.) | Wspólnik | 2017 r. – 2020 r. |

| | | |
|---|-------------------------|------------|
| MDI Energia S.A. | członek Rady Nadzorczej | od 2015 r. |
| Inovo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Venture Fund I Spółka Komandytowo-Akcyjna | członek Rady Nadzorczej | od 2013 r. |
| EBW Inwestycje sp. z o.o. | Wspólnik | od 2007 r. |
| Masurian Investments sp. Z o.o. | członek Rady Nadzorczej | od 2019 r. |
| Masurian Resorts sp. Z o.o. | członek Rady Nadzorczej | od 2019 r. |
| Roryd Investments sp. Z o.o. | członek Rady Nadzorczej | od 2019 r. |
| Otła 15 sp. Z o.o. | Wspólnik | od 2021 r. |
| Na Bystrem sp. Z o.o. | Wspólnik | od 2022 r. |
| Optima Nieruchomości sp. Z o.o. | Wspólnik | od 2022 r. |
| Altera sp. Z o.o. | Wspólnik | od 2022 r. |
| IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | prezes Zarządu | od 2007 r. |
| IPOPEMA Securities S.A. | Akcjonariusz | od 2020 r. |
| Montownia FHP sp. z o.o. | Wspólnik | od 2022 r. |
| ALL IN! GAMES S.A. | członek Rady Nadzorczej | od 2023 r. |

Źródło: Towarzystwo

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub funkcje zarządzającego wyższego szczebla w podmiotach, w odniesieniu do których w tym okresie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja.

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

Katarzyna Westfeld – Członek Zarządu

Posiada tytuł magistra uzyskany w 2005 r. w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie na kierunku finanse i bankowość. W 2011 r. zdobyła tytuł Biegłego rewidenta nr 12171. Jest członkiem ACCA i posiada dyplom Diploma in International Financial Reporting wydany w 2007 r.

Doświadczenie zawodowe zdobywała w następujących podmiotach:

- 1) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., gdzie w latach 2004 – 2010 jako konsultant, a następnie starszy konsultant zajmowała się audytem i usługami doradczymi;
- 2) IPOPEMA Asset Management S.A., w której w latach 2011 – 2015 pełniła rolę Dyrektora Finansów i Kontrolingu i kierowała zespołem finansowo-księgowym;
- 3) IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., gdzie od roku 2010 pełni funkcję Dyrektora Finansów i Kontrolingu i odpowiada za prace działu finansowo – księgowego.

W Towarzystwie pełni funkcję Członka Zarządu (od października 2018 r.). W ramach pełnienia funkcji w Towarzystwie, wykonuje i wykonywała czynności określone w statucie Towarzystwa, jak również odpowiedzialna jest za nadzór nad następującymi jednostkami organizacyjnymi: Departament Księgowości i Kontrolingu Towarzystwa, Departament Operacji, Księgowość i wycena Funduszy i Portfeli (zlecone na zewnątrz), Biuro Bezpieczeństwa Informacji, Biuro Ryzyka, Biuro Zarządu i Sekretariat oraz Biuro HR. Ponadto wraz z pozostałymi członkami Zarządu Towarzystwa kieruje Biurem Audytu Wewnętrznego.

Miejsцем pracy Katarzyny Westfeld jest Towarzystwo.

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie była/jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

| <i>Nazwa spółki</i> | <i>Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce</i> | <i>Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce</i> |
|---------------------|--|---|
| Fidendo Sp. z o.o. | Prezes Zarządu | 2018 r. |
| Fidendo Sp. z o.o. | wspólnik | 2018 r. – 2021 r. |

Źródło: Towarzystwo

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełniła funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub funkcje zarządzającego wyższego szczebla w podmiotach, w odniesieniu do których w tym okresie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja.

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

Paweł Jackowski – Członek Zarządu

Paweł Jackowski jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, gdzie w 1996 roku ukończył studia wyższe dzienne magisterskie na Wydziale Handlu Zagranicznego na kierunku Menadżerskim.

Od 1994 roku posiada licencję maklera papierów wartościowych (nr licencji 495), ukończył szereg szkoleń i kursów, w tym zdał egzamin dla kandydatów na członków rad nadzorczych w spółkach Skarbu Państwa.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- 1) 05/1994 – 01/2001 Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. - Biuro Maklerskie
Wydział Operacji Giełdowych na stanowisku Maklera Papierów Wartościowych, gdzie zakres obowiązków obejmował m.in.: (i) obsługę kluczowych klientów biura; (ii) wypełnianie obowiązków maklera, w zakresie obsługi sesji na GPW. Zespół Inwestycji Własnych na stanowisku Kierownika Zespołu, gdzie zakres obowiązków obejmował m.in.: (i) zarządzanie środkami własnymi biura, inwestowanymi w spółki notowane na GPW oraz w dłużne instrumenty finansowe; (ii) tworzenie i rekomendowanie strategii inwestycyjnej; (iii) raportowanie dla Zarządu biura.
- 2) 02/2001 – 08/2003 Commercial Union Powszechnie Towarzystwo Emerytalne BPH CU WBK S.A.
Departament Inwestycyjny, Sekcja Papierów Właścicielskich, na stanowisku Trader Akcji, gdzie zakres obowiązków obejmował m.in.: (i) prowadzenie działań operacyjnych na portfelu akcji OFE w ramach przyjętej strategii inwestycyjnej funduszu; (ii) analizę ryzyka oraz dochodowości portfela akcji; (iii) współpracę z zespołami analitycznymi; (iv) przygotowywanie okresowych raportów o stanie rynku (poziomy wycen, kierunek przepływu kapitałów); (v) współpracę z brokerami; (vi) analizę ryzyka oraz rentowności inwestycji w poszczególne pozycje.
- 3) 09/2003 – 08/2006 PKO BP S.A. – Bankowy Dom Maklerski
Zespół Zarządzania Portfelem, na stanowisku Specjalisty, gdzie zakres obowiązków obejmował w szczególności: (i) utrzymywanie relacji z aktualnymi oraz prowadzenie negocjacji z potencjalnymi klientami; (ii) przeprowadzanie analiz fundamentalnych oraz technicznych spółek notowanych na GPW S.A.; (iii) konstruowanie oraz prowadzenie portfeli wzorcowych dla wybranych strategii inwestycyjnych; (iv) współpracę z departamentem bankowości osobistej PKO BP S.A.
- 4) 09/2006 – 12/2008 OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Zarządzający Funduszem, a następnie Wicedyrektor w Departamencie Zarządzania Aktywami, gdzie zakres obowiązków obejmował w szczególności: (i) udział w pracach Komitetu Inwestycyjnego; (ii) monitorowanie i bieżącą obserwację rynków, analizowanie składu portfeli, współpracę przy przygotowywaniu raportów i podejmowanie działań na portfelach funduszy, w ramach inwestycji w instrumenty akcyjne określonych strategii inwestycyjnych zarządzanych funduszy; (iii) kontrolę stanu portfeli pod kątem złożonych zleceń, zawartych transakcji, limitów inwestycyjnych; (iv) współpracę i koordynowanie pracy analityków.

- 5) 01/2009 – 03/2012 Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A.
Zarządzający Funduszami, gdzie zakres obowiązków obejmował w szczególności: (i) udział w pracach Komitetu Inwestycyjnego; (ii) bezpośrednio zarządzanie funduszami w ramach określonych strategii inwestycyjnych; (iii) przygotowywanie analiz rynkowych; (iv) współpracę z departamentem sprzedaży, udział w konferencjach oraz przeprowadzanie prezentacji sprzedażowych.
- 6) 04/2012 – 08/2014 Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz Ipopema Asset Management S.A.
Dyrektor Biura Portfeli Akcyjnych, od lutego do sierpnia 2014 Zastępca Dyrektora Departamentu Zarządzania Aktywami/Zastępca Dyrektora Inwestycyjnego, gdzie zakres obowiązków obejmował: (i) zarządzanie i kierowanie pracami Biura Portfeli Akcyjnych; (ii) uczestniczenie w pracach Komitetu Inwestycyjnego; (iii) udział w procesie zarządzania uzgodnionymi z pracodawcą portfelami instrumentów finansowych i funduszami inwestycyjnymi; (iv) nadzorowanie zarządzania strategiami akcyjnymi oraz komponentami akcyjnymi w strategiach mieszanych i w strategiach absolutnej stopy zwrotu; (v) wsparcie sprzedaży produktów oraz prowadzenie komunikacji inwestycyjnej.
Kierował pracami zespołu zarządzających i przeprowadził restrukturyzację portfeli zarządzanych przez Towarzystwo oraz Ipopema Asset Management S.A., po kryzysie segmentu małych i średnich spółek w latach 2010-2011. Nadzorowane i zarządzane produkty przez Towarzystwo i Ipopema Asset Management S.A. obejmowały szerokie spektrum, dotyczyły portfeli funduszy akcji oraz obejmowały komponenty akcyjne strategii mieszanych: Alior SFIO, Ipopema SFIO oraz FIZ-ów rynku kapitałowego, Skok TFI S.A. oraz portfeli przejętych wraz z Credit Suisse Asset Management.
- 7) 12/2014 – 11/2018 Dom Maklerski TMS Brokers S.A.
Dyrektor Departamentu Zarządzania Aktywami, w okresie od maja 2016 do grudnia 2017 Członek Zarządu, nadzorujący usługę zarządzania aktywami. Zakres obowiązków obejmował w szczególności: (i) koordynację procesu uzyskania licencji na zarządzanie portfelami instrumentów finansowych, zakończonego sukcesem w marcu 2016 r.; (ii) przewodzenie Komitetowi Inwestycjnemu oraz koordynację jego prac; (iii) kierowanie i nadzór nad procesem inwestycyjnym, przygotowywanie Komitetowi Inwestycjnemu propozycji strategii inwestycyjnych, nadzór nad ich implementacją i wykonaniem; (iv) nadzór nad zespołem zarządzających portfelami i podejmowaniem decyzji inwestycyjnych, współpraca ze specjalistą ds. zarządzania ryzykiem, w zakresie przygotowania raportów z ryzyka; (v) reprezentowanie Domu Maklerskiego w relacjach z kluczowymi klientami oraz kontaktach z mediami; (vi) wsparcie sprzedaży usługi, tworzenie analiz rynkowych, publikacji prasowych, udział w konferencjach i prezentacjach; (vii) współpraca z Departamentami Prawnym oraz Nadzoru, celem zachowania zgodności i dostosowania procesu do obowiązujących regulacji, m.in. wdrożenie regulacji MiFID II w zakresie usługi zarządzania portfelami instrumentów finansowych; (viii) przygotowywanie projektów procedur wewnętrznych oraz regulaminów; (ix) projektowanie, wdrażanie i rozwijanie rozwiązań technologicznych w ramach usługi, współpraca z Departamentem Technologii Informatycznych; (x) raportowanie członkom Rady Nadzorczej oraz Prezesowi Zarządu.
- 8) 5/2019 – 12/2019 Lartiq Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie: Lartiq S.A.)
Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Inwestycyjny, nadzorujący w pionie zarządzania aktywami, odpowiedzialny za restrukturyzację portfeli funduszy, stworzenie nowego zespołu

zarządzających oraz przygotowanie nowej palety produktowej w oparciu o inwestycje na rynkach zagranicznych.

W Towarzystwie pełni funkcję Członka Zarządu (od października 2020 r.). W ramach pełnienia funkcji w Towarzystwie, wykonuje i wykonywał czynności określone w statucie Towarzystwa, jak również odpowiedzialny jest za nadzór nad następującymi jednostkami organizacyjnymi: Departament Zarządzania Funduszami Rynków Zagranicznych, Departament Zarządzania Funduszem Total. Ponadto wraz z pozostałymi członkami Zarządu Towarzystwa kieruje Biurem Audytu Wewnętrznego.

Miejszem pracy Pawła Jackowskiego jest Towarzystwo.

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

| <i>Nazwa spółki</i> | <i>Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce</i> | <i>Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce</i> |
|---|--|---|
| Lartiq Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | Wiceprezes Zarządu | 2019 r. |
| Grupa Kapitałowa Immobile S.A. | członek Rady Nadzorczej | 2019 r. |

Źródło: Towarzystwo

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub funkcje zarządzającego wyższego szczebla w podmiotach, w odniesieniu do których w tym okresie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja.

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

Tomasz Mrysz – Członek Zarządu

Posiada tytuł magistra uzyskany w 2001 r. na Akademii Ekonomicznej w Krakowie (obecnie Uniwersytet Ekonomiczny w Krakowie) na kierunku zarządzanie i marketing.

Doświadczenie zawodowe zdobywała w następujących podmiotach:

- 1) PKO Bank Polski S.A., gdzie w latach 1999 – 2008 rozpoczął prace w komórce odpowiedzialnej za kredyty na zakup papierów wartościowych, a następnie rozwój zawodowy kontynuował w obszarze bankowości prywatnej, zajmując odpowiednio stanowiska menadżerskie oraz doradcy w strukturach centrali banku będąc odpowiedzialny za zarządzanie zespołem doradców, inwestycje i współpracy z klientami zamożnymi, strategicznymi banku,
- 2) działalność gospodarcza prowadzona pod firmą Alternative Investments Solutions, w ramach której podejmował działania w zakresie tworzenia i sprzedaży produktów strukturyzowanych przygotowywanych z dużym globalnym bankiem, a także działania w obszarze klientów zamożnych,
- 3) PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., gdzie w roku 2009 jako Dyrektor Regionalny ds. Funduszy PKO/Credit Suisse był odpowiedzialny za współpracę z siecią dystrybucji Towarzystwa w regionie mazowieckim, szczególnie w ramach współpracy z PKO BP S.A. oraz klientami kluczowymi dla firmy,
- 4) Raiffeisen Bank Polska S.A., gdzie w latach 2010 – 2018 w ramach pracy w banku, departamentu przeszedł pełną ścieżkę kariery zaczynając od Specjalisty-Doradcy, zajmując następnie stanowisko Kierownika ds. Produktów Inwestycyjnych, Dyrektora jednego z największych w ramach struktur Centrów Bankowości Prywatnej. Następnie objął w roku 2015 stanowisko Dyrektora ds. Relacji Klientów Zamożnych w Departamencie Bankowości Prywatnej odpowiadając bezpośrednio za ogólnopolską strukturę sprzedaży. Następnie, od 2017 r. zajmował stanowisko Dyrektora Departamentu Bankowości Prywatnej i Domu Maklerskiego, w ramach której jego odpowiedzialność została rozszerzona dodatkowo o zarządzanie całym

- departamentem, działaniami i realizacją celów domu maklerskiego w obszarze klienta detalicznego oraz o nadzór nad strategią obszaru bankowości prywatnej banku,
- 5) BNP Paribas Bank Polska S.A., gdzie w latach 2018 – 2020 zajmował stanowisko Dyrektora Biura Sprzedaży Wealth Management, będąc odpowiedzialny za zarządzanie ponad 80 osobową siecią sprzedaży jednego z największych Private Bankingów w Polsce, nadzorowanie zadań w zakresie obsługi operacyjnej i administracyjnej, bieżący mentoring, coaching bezpośrednio podległych pracowników, ustalanie i wdrażanie założonych celów biznesowych, tworzenie systemów motywacyjnych, analiz i raportów. W ramach oferty produktowej podejmowanie decyzji o wyborze rozwiązań inwestycyjnych dla segmentu Wealth Management, udział w komitetach inwestycyjnych, współpraca z domem maklerskim, działającym na polskim rynku towarzystwem funduszy inwestycyjnych i strategicznymi klientami,
 - 6) IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., gdzie od 2020 r. początkowo zajmował stanowisko Dyrektora Departamentu Sprzedaży i Marketingu będąc bezpośrednio odpowiedzialnym za prace departamentu, w szczególności za tworzenie i realizację strategii sprzedaży funduszy w ramach dostępnej oferty Towarzystwa, wdrażanie nowych rozwiązań wspierających działania sprzedażowe, bezpośrednią współpracę z ogólnopolską siecią dystrybucji, współuczestnictwo w projektach strategicznych prowadzonych w organizacji oraz w ramach tworzenia nowych produktów i rozwiązań inwestycyjnych. Jego zadania obejmowały ustalenie i realizację szeroko pojętych celów biznesowych: przychodowych, kosztowych, jak również celów jakościowych. Przygotowywanie dla Zarządu analiz, raportów realizacji celów w ramach obszaru sprzedaży i marketingu. Ponadto, był odpowiedzialny za przygotowanie i wdrożenie strategii marketingowej Towarzystwa w ramach bieżących działań oraz wprowadzania na rynek nowych produktów.

W Towarzystwie pełni funkcję Członka Zarządu (od lipca 2021 r.). W ramach pełnienia funkcji w Towarzystwie, wykonuje czynności określone w statucie Towarzystwa, jak również odpowiedzialny jest za nadzór nad następującymi jednostkami organizacyjnymi: Departament Sprzedaży i Marketingu oraz Biuro Ewidencji i Emisji. Ponadto wraz z pozostałymi członkami Zarządu Towarzystwa kieruje Biurem Audytu Wewnętrznego.

Miejscem pracy Tomasza Mrysa jest Towarzystwo.

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w innych spółkach kapitałowych i osobowych. W okresie październik 2020 r. – czerwiec 2021 r. był prokurentem Towarzystwa.

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub funkcje zarządzającego wyższego szczebla w podmiotach, w odniesieniu do których w tym okresie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja.

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

Wszyscy członkowie Zarządu Towarzystwa kolegialnie sprawują nadzór nad podległą jednostką organizacyjną Spółki – Audyt wewnętrzny.

8.5.2. Rada Nadzorcza Towarzystwa

Poniżej przedstawione zostały informacje o członkach Rady Nadzorczej Towarzystwa sporządzone na podstawie złożonych przez nich oświadczeń. Żaden z członków Rady Nadzorczej Towarzystwa:

- 1) w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany wyrokiem za przestępstwo oszustwa;
- 2) w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub funkcji zarządzającego wyższego szczebla w podmiotach, w odniesieniu do których w tym okresie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja,
- 3) nie został formalnie oskarżony lub nie podlegał sankcji nałożonej przez organy państwowe (ustawowe), jak również regulacyjne (w tym uznane organizacje zawodowe);
- 4) w okresie ostatnich pięciu lat nie został pozbawiony prawa pełnienia funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, jak również nie

został pozbawiony prawa uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta,

- 5) w okresie ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych oraz nie był współnikiem w jakiegokolwiek spółce kapitałowej lub osobowej, która nie została wskazana w przedstawionym poniżej opisie, wraz z podaniem pełnionej przez członka Rady Nadzorczej funkcji oraz okresu jej pełnienia.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu żaden z członków Rady Nadzorczej nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego przez jakikolwiek organ państwowy.

Nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy członkami Rady Nadzorczej Towarzystwa oraz pomiędzy członkami Rady Nadzorczej Towarzystwa a członkami Zarządu Towarzystwa.

Obecna kadencja Rady Nadzorczej upływa w dniu 30 czerwca 2027 r.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Jacek Lewandowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Posiada tytuł magistra, uzyskany na studiach menedżerskich organizowanych przez Szkołę Główną Handlową, uzyskany w 1996 r.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- 1) Bank Gospodarstwa Krajowego S.A., w której w latach 1995-1996 pełnił funkcję Specjalisty w Departamencie Gospodarki Pieniężnej;
- 2) Polski Bank Rozwoju S.A. w latach 1996-1998;
- 3) Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A., w której w latach 1998-2003 pełnił funkcję Dyrektora Departamentu Rynku Pierwotnego;
- 4) JL S.A. (uprzednio: Dom Inwestycyjny IPOPEMA S.A.), w której od 2003 r. pełni funkcję prezesa zarządu;
- 5) IPOPEMA Securities S.A., w której od 2005 r. pełni funkcję prezesa zarządu;
- 6) IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w której od 2007 r. pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- 7) IPOPEMA Asset Management S.A., w której w latach 2011 – 2015 pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W Towarzystwie pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej (od września 2007 r.). W okresie od marca 2007 r. do września 2007 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu. W ramach pełnienia funkcji w Towarzystwie, wykonuje i wykonywał czynności określone w statucie Towarzystwa.

Miejscem pracy Jacka Lewandowskiego jest IPOPEMA Securities S.A. (ul. Prózna 9, 00-107 Warszawa), w której od 2005 r. pełni funkcję prezesa zarządu.

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie był/jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

| <i>Nazwa spółki</i> | <i>Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/ charakter udziału w spółce</i> | <i>Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/ zajmowania stanowiska/ udziału w spółce</i> |
|--|---|---|
| JLC Lewandowski S.K.A. | komplementariusz/akcjonariusz | od 2013 r. |
| JLS Lewandowski S.K.A. | komplementariusz | od 2009 r. |
| JLK Lewandowski S.K.A. | komplementariusz | od 2009 r. |
| IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | przewodniczący Rady Nadzorczej | od 2007 r. |
| IPOPEMA Securities S.A. | prezes zarządu | od 2005 r. |

| | | |
|--|-----------------------------|------------|
| JL S.A. (uprzednio: Dom Inwestycyjny IPOPEMA S.A.) | prezes zarządu/akcjonariusz | od 2003 r. |
| CFDRZ sp. z o.o. | wspólnik | od 2018 r. |
| Cofounderzone sp. z o.o. | wspólnik | od 2021 r. |

Źródło: Towarzystwo

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub funkcje zarządzającego wyższego szczebla w podmiotach, w odniesieniu do których w tym okresie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja.

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

Mirosław Borys – Członek Rady Nadzorczej

Posiada tytuł magistra Wydziału Geografii i Studiów Regionalnych na kierunku geografia, uzyskany w 1995 r. na Uniwersytecie Warszawskim. W 2020 roku ukończył studia podyplomowe w Szkole Głównej Handlowej na kierunku Zarządzanie Cyberbezpieczeństwem.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- 1) Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A., w której w latach 1994-2004 pełnił następujące funkcje w Departamencie Rynku Pierwotnego: starszy specjalista, kierownik Wydziału Obsługi Emisji oraz dyrektora departamentu;
- 2) Dom Inwestycyjny IPOPEMA S.A. (obecnie JL S.A.), w której w latach 2004-2007 pełnił funkcję Dyrektora Operacyjnego;
- 3) IPOPEMA Securities S.A., w której od 2005 r. pełni funkcję wiceprezesa zarządu.

W Towarzystwie pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej (od 2011 r.). W 2007 r. pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu. W ramach pełnienia funkcji w Towarzystwie, wykonuje i wykonywał czynności określone w statucie Towarzystwa.

Miejscem pracy Mirosława Borysa jest IPOPEMA Securities S.A. (ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa), w której od 2005 r. pełni funkcję wiceprezesa zarządu.

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie był/jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

| <i>Nazwa spółki</i> | <i>Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/ charakter udziału w spółce</i> | <i>Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/ zajmowania stanowiska /udziału w spółce</i> |
|--|---|---|
| IPOPEMA Securities S.A. | wiceprezes Zarządu | od 2005 r. |
| IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | członek Rady Nadzorczej | od 2010 r. |

Źródło: Towarzystwo

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub funkcje zarządzającego wyższego szczebla w podmiotach, w odniesieniu do których w tym okresie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja.

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

Stanisław Waczkowski – Członek Rady Nadzorczej

Posiada tytuł magistra ekonomii na kierunku finanse i bankowość, uzyskany w 1998 r. w Szkole Głównej Handlowej. W 1995 r. uzyskał licencję maklera papierów wartościowych.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- 1) ABN AMRO Securities (Polska) S.A., w której w latach 1994-2000 był maklerem giełdowym (wcześniej asystentem maklera), a następnie, w latach 2000-2003, pełnił funkcję członka zarządu oraz dyrektora działu Sales & Trading;
- 2) Dom Maklerski Banku Handlowego S.A., w której w latach 2003-2006 pełnił funkcje: członka zarządu oraz Dyrektora Departamentu Klientów Instytucjonalnych;
- 3) IPOPEMA Securities S.A., w której od 2006 r. pełni funkcję wiceprezesa zarządu oraz Dyrektora Departamentu Rynku Wtórniego.

W Towarzystwie pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej (od 2010 r.). W 2007 r. również pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej. W ramach pełnienia funkcji w Towarzystwie, wykonuje i wykonywał czynności określone w statucie Towarzystwa.

Miejszem pracy Stanisława Waczkowskiego jest IPOPEMA Securities S.A. (ul. Prózna 9, 00-107 Warszawa), w której od 2006 r. pełni funkcję wiceprezesa zarządu oraz Dyrektora Departamentu Rynku Wtórniego.

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie był/jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

| <i>Nazwa spółki</i> | <i>Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/ charakter udziału w spółce</i> | <i>Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/ zajmowania stanowiska/ udziału w spółce</i> |
|--|---|---|
| IPOPEMA Securities S.A. | wiceprezes zarządu | od 2006 r. |
| IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | członek Rady Nadzorczej | od 2010 r. |

Źródło: Towarzystwo

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub funkcje zarządzającego wyższego szczebla w podmiotach, w odniesieniu do których w tym okresie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja.

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

Mariusz Piskorski – Członek Rady Nadzorczej

Posiada tytuł magistra ekonomii na kierunku finanse i bankowość, uzyskany w 1996 r. w Szkole Głównej Handlowej.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- 1) BIG Finanse sp. z o.o., w której w latach 1996-1997 pełnił funkcję konsultanta;
- 2) Polski Bank Rozwoju S.A. (Oddział Dom Inwestycyjny), w której w latach 1997-1998 pełnił funkcję starszego eksperta;
- 3) Dom Inwestycyjny BRE Bank S.A., w której w latach 1998-2003 pełnił funkcję Kierownika Wydziału Przygotowania Emisji w Departamencie Rynku Pierwotnego (uprzednio: Kierownik Projektu w BRE Bank S.A. – Biuro Maklerskie BRE Brokers);
- 4) BRE Corporate Finance S.A., w której w 2003 r. pełnił funkcję managera;
- 5) IPOPEMA Securities S.A., w której od 2005 r. pełni funkcję wiceprezesa zarządu;
- 6) IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w której od 2007 r. pełni funkcję członka Rady Nadzorczej.

W Towarzystwie pełni funkcję członka Rady Nadzorczej (od marca 2007 r.). W ramach pełnienia funkcji w Towarzystwie, wykonuje i wykonywał czynności określone w statucie Towarzystwa.

Miejszem pracy Mariusza Piskorskiego jest IPOPEMA Securities S.A. (ul. Prózna 9, 00-107 Warszawa), od 2005 r.

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie był/jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

| <i>Nazwa spółki</i> | <i>Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce</i> | <i>Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/ zajmowania stanowiska/ udziału w spółce</i> |
|--|--|---|
| IPOPEMA Securities S.A. | wiceprezes Zarządu | od 2005 r. |
| IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | członek Rady Nadzorczej | od 2007 r. |

Źródło: Towarzystwo

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub funkcje zarządzającego wyższego szczebla w podmiotach, w odniesieniu do których w tym okresie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja.

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

Piotr Szczepiórkowski – Członek Rady Nadzorczej

Posiada tytuł magistra inżyniera, uzyskany w 1985 r. Na Politechnice Warszawskiej. W 1998 r. uzyskał licencję doradcy inwestycyjnego, natomiast w 2004 r. tytuł CFA charterholder. Od 2004 r. jest członkiem rzeczywistym Polskiego Stowarzyszenia Aktuariuszy.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- 1) Aviva Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A., w której w latach 2008-2015 pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu, gdzie odpowiadał za prowadzenie polityki produktowej, nadzór nad realizacją polityk inwestycyjnych ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych (UFK);
- 2) Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., w której w latach 2001-2008 pełnił funkcję Prezesa Zarządu, gdzie odpowiadał za nadzór nad działalnością inwestycyjną otwartych funduszy emerytalnych (OFE) oraz nadzór nad działami kontroli wewnętrznej, sprzedaży i marketingu.

Obecnie Piotr Szczepiórkowski nie jest zatrudniony i nie prowadzi działalności gospodarczej.

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

| <i>Nazwa spółki</i> | <i>Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/ charakter udziału w spółce</i> | <i>Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/ zajmowania stanowiska/ udziału w spółce</i> |
|---|---|---|
| IPOPEMA Securities S.A. | Członek Rady Nadzorczej | od 2017 r. do 2019 r. |
| Octava S.A. | Członek Rady Nadzorczej | od 2017 |
| Fabryki Mebli Forte S.A. | Członek Rady Nadzorczej | od 2018 |
| Decora S.A. | Członek Rady Nadzorczej | od 2019 |
| ZEW Kogeneracja S.A. | Członek Rady Nadzorczej | od 2019 |
| Kruk S.A. | Członek Rady Nadzorczej | od 2019 |
| Polski Gaz Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych na Życie S.A. | Członek Rady Nadzorczej | od 2019 |

Źródło: Towarzystwo

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub funkcje zarządzającego wyższego szczebla w podmiotach, w odniesieniu do których w tym okresie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja.

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

Pan Piotr Szczepiórkowski jest niezależnym członkiem Rady Nadzorczej Towarzystwa, tj. nie jest powiązany bezpośrednio lub pośrednio ze Towarzystwem, członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej, ani znaczącymi akcjonariuszami Towarzystwa lub podmiotami z nimi powiązanymi.

Artur Nowacki – Członek Rady Nadzorczej

Posiada stopień doktora habilitowanego nauk prawnych uzyskany w 2014 r. na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego (*cum laude*), wcześniej doktora nauk prawnych uzyskany w 2007 r. na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego (Instytut Prawa Cywilnego). W roku 2001 ukończył Wydział Prawa i Administracji na Uniwersytecie Warszawskim jako magister prawa. Posiada tytuł zawodowy radcy prawnego i jest wpisany na listę radców prawnych pod numerem WA-6366 prowadzonej przez Okręgową Izbę Radców Prawnych w Warszawie. Jest zatrudniony na stanowisku profesora Uniwersytetu Warszawskiego na Wydziale Prawa i Administracji w Katedrze Prawa Handlowego.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- 1) Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego, gdzie jest zatrudniony od roku 2001 r. kolejno jako doktorant, adiunkt, nauczyciel akademicki oraz profesor,
- 2) Allen&Overy, gdzie w latach 2000 – 2015 pracował w warszawskim biurze kancelarii,
- 3) indywidualna praktyka prawnicza, w ramach której od roku 2006 świadczy usługi pomocy prawnej, jako visiting profesor prowadził wykłady m.in. w Szkole Głównej Handlowej (od 2014 r. na podyplomowych Studiach M&A), na Akademii Leona Koźmińskiego, Uniwersytecie w Kownie, Uniwersytecie w Kijowie oraz Uniwersytecie w Odessie. W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

| <i>Nazwa spółki</i> | <i>Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/ charakter udziału w spółce</i> | <i>Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/ zajmowania stanowiska/ udziału w spółce</i> |
|--|---|---|
| IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | członek Rady Nadzorczej | od 2022 r. |

Źródło: Towarzystwo

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub funkcje zarządzającego wyższego szczebla w podmiotach, w odniesieniu do których w tym okresie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja.

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

Pan Artur Nowacki jest niezależnym członkiem Rady Nadzorczej Towarzystwa, tj. nie jest powiązany bezpośrednio lub pośrednio ze Towarzystwem, członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej, ani znaczącymi akcjonariuszami Towarzystwa lub podmiotami z nimi powiązanymi.

8.5.3. Zarządzający inwestycjami Emitenta

Od dnia 7 stycznia 2021 r. portfelem inwestycyjnym Funduszu zarządza CVI Dom Maklerski. Przed tym dniem portfelem inwestycyjnym Funduszu zarządzało Towarzystwo samodzielnie.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu osobami odpowiedzialnymi za zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu z ramienia CVI Domu Maklerskiego są: Adam Rzepecki oraz Piotr Goćłowski.

Poniżej przedstawione zostały informacje dotyczące ww. osób zarządzających, sporządzone na podstawie oświadczeń i danych otrzymanych przez Towarzystwo. Zgodnie z treścią powołanych oświadczeń i danych:

Adam Rzepecki – Dyrektor Inwestycyjny (*Investment Director*) Domu Maklerskiego

Pan Adam Rzepecki

- 1) w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany wyrokiem za przestępstwo oszustwa,

- 2) nie został formalnie oskarżony lub nie podlegał sankcji nałożonej przez organy państwowe (ustawowe), jak również regulacyjne (w tym uznane organizacje zawodowe),
- 3) w okresie ostatnich pięciu lat nie został pozbawiony prawa pełnienia funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, jak również nie został pozbawiony prawa uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Adam Rzepecki nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego przez jakikolwiek organ państwowy.

Nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy Adamem Rzepeckim oraz pomiędzy członkami Rady Nadzorczej Towarzystwa lub członkami Zarządu Towarzystwa.

Adam Rzepecki posiada tytuł magistra kierunku Finanse i Bankowość, który zdobył w wyniku edukacji w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Posiada licencję doradcy inwestycyjnego nr 861.

Adam Rzepecki rozpoczął swoją karierę zawodową w marcu 2011 r. jako osoba odpowiedzialna za przygotowywanie sprawozdań finansowych funduszy inwestycyjnych, sprawozdawczość nadzorczą na potrzeby Narodowego Banku Polskiego i Komisji Nadzoru Finansowego oraz rekonsyliację i rozliczanie transakcji w Departamencie Wycen i Sprawozdawczości Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. Wspomnianą funkcję pełnił do marca 2012 r. W okresie od kwietnia 2012 r. do maja 2016 r. związał swoją karierę zawodową z Erste Securities Polska S.A. gdzie pełnił funkcje analityka akcji odpowiedzialnego za analizę fundamentalną spółek publicznych, wycenę przedsiębiorstw metodami DCF, DDR, RI oraz porównawczą pokrywającymi sektory: finansowy, przemysł chemiczny, IT software. Od czerwca 2015 r. związany jest z CVI Domem Maklerskim Sp. z o.o., gdzie do grudnia 2019 r. pełnił funkcje Associate oraz Managera Inwestycyjnego, natomiast obecnie jest Dyrektorem Inwestycyjnym odpowiedzialnym za analizę potencjalnych celów inwestycyjnych (emitentów papierów wartościowych), przygotowywanie i strukturyzację emisji obligacji korporacyjnych oraz bieżące monitorowanie emitentów obligacji korporacyjnych.

Miejscem pracy Adama Rzepeckiego jest CVI Dom Maklerski (Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa).

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

| <i>Nazwa spółki</i> | <i>Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/ charakter udziału w spółce</i> | <i>Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/ zajmowania stanowiska/ udziału w spółce</i> |
|--|---|---|
| Malborskie Zakłady Chemiczne „Organika” S.A. | Członek Rady Nadzorczej | maj 2020 - obecnie |

Źródło: Towarzystwo na podstawie informacji przekazanych przez CVI Dom Maklerski

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub funkcji zarządzającego wyższego szczebla w podmiotach, w odniesieniu do których miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Pan Adam Rzepecki nie zarządza z ramienia CVI Domu Maklerskiego portfelami innych funduszy inwestycyjnych.

Piotr Gocłowski – Partner Domu Maklerskiego

Pan Piotr Gocłowski

- 1) w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- 2) nie został formalnie oskarżony lub nie podlegał sankcji nałożonej przez organy państwowe (ustawowe), jak również regulacyjne (w tym uznane organizacje zawodowe),
- 3) w okresie ostatnich pięciu lat nie został pozbawiony prawa pełnienia funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, jak również nie został pozbawiony prawa uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Piotr Gocłowski nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego przez jakikolwiek organ państwowy.

Nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy Piotrem Gocłowskim oraz pomiędzy członkami Rady Nadzorczej Towarzystwa lub członkami Zarządu Towarzystwa.

Piotr Gocłowski posiada tytuł magistra kierunku Finanse i Bankowość, który zdobył w wyniku edukacji w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Posiada licencję doradcy inwestycyjnego nr 307.

Piotr Gocłowski rozpoczął swoją karierę zawodową w październiku 2006 r. jako analityk w Noble Funds Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A., gdzie odpowiedzialny był za analizę makro oraz rynków stopy kapitałowej, jak również wybranych spółek z Giełdy Papierów Wartościowych. Wspomnianą funkcję pełnił do czerwca 2007 r. kiedy związał swoją karierę zawodową z OSTC Poland, gdzie pełnił funkcję Futures Tradera – do jego bezpośrednich obowiązków należał trading krótkoterminowymi kontraktami na różnicę stop procentowych (tzw. STIRs). Od października 2008 do listopada 2009 związany był ze spółką KPMG, gdzie w roli analityka odpowiadał za przeprowadzenie audytu instytucji finansowych. W marcu 2010 r. Piotr Gocłowski rozpoczął działalność w roli analityka inwestycyjnego w spółce Polish Alternative Investment, gdzie do jego obowiązków należało wyszukiwanie celów inwestycyjnych, przeprowadzanie prognoz przepływów i wyceny przedsiębiorstw, modelowanie, strukturyzacja transakcji i przygotowywanie prezentacji inwestorskich oraz raportów na temat spółek portfelowych. W ramach współpracy z Polish Alternative Investment zrealizował projekt utworzenia funduszu nieruchomościowego, sfinalizowana została również sprzedaż kilku projektów farm wiatrowych oraz akcji spółek niepublicznych. Od 2012 r. Piotr Gocłowski pracuje w Credit Value Investments sp. z o.o. jako Dyrektor Inwestycyjny oraz od 2016 r. w CVI Domu Maklerskim jako Dyrektor inwestycyjny, a obecnie Dyrektor Zarządzający, w którym jest odpowiedzialny m.in. za przygotowywanie analiz potencjalnych celów inwestycyjnych (emitentów papierów wartościowych), bieżącą współpracę przy restrukturyzacji projektów inwestycyjnych oraz bieżące monitorowanie i analizę informacji finansowych i materialnych informacji niefinansowych dotyczących emitentów papierów wartościowych znajdujących się w portfelach inwestycyjnych zarządzanych przez spółkę.

Miejscem pracy Piotra Gocłowskiego jest CVI Dom Maklerski (Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa).

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

| <i>Nazwa spółki</i> | <i>Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/ charakter udziału w spółce</i> | <i>Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/ zajmowania stanowiska/ udziału w spółce</i> |
|---------------------------------------|--|--|
| Semeko Finanse sp. z o.o. | Wiceprezes Zarządu | od 11.10.2019 |
| Akcepto sp. z o.o. | Członek Zarządu | od 29.07.2019 do 07.09.2022 |
| FOT-NET S.A. | Członek Rady Nadzorczej | od 21.03.2019 do 23.06.2022 |
| ILS sp. z o.o. | Członek Zarządu | od 13.12.2021 do 28.10.2022 |
| Green House Development IX sp. z o.o. | Prezes Zarządu | od 29.11.2021 do 13.01.2022 |
| „Castor Inwestycje” sp. z o.o. | Prokurent | od 26.08.2021 do 21.04.2023 |
| Green House Development II sp. z o.o. | Prezes Zarządu | od 22.02.2019 do 14.02.2020 |
| TL 16 sp. z o.o. | Prezes Zarządu | od 29.08.2018 do 12.10.2021 |
| RPGZ X sp. z o.o. | Członek Zarządu | od 16.05.2023 |
| TransG Investment sp. z o.o. | Członek Zarządu | od 06.12.2021 |
| Property Investment sp. z o.o. | Członek Zarządu | od 23.09.2021 |
| Żabi Kruk SPV sp. z o.o. | Członek Zarządu | od 17.06.2021 |
| „Castor Inwestycje” sp. z o.o. | Prezes Zarządu | od 21.04.2023 |
| Florsen sp. z o.o. | Prokurent | od 13.02.2020 |
| Vesper Capital sp. z o.o. | Członek Zarządu | Od 29.12.2022 |
| SPV WW10 sp. z o.o. | Członek Zarządu | od 29.12.2017 |

| | | |
|-------------------------------|-----------------|-----------------------------|
| Icon Biznes Serwis sp. z o.o. | Członek Zarządu | od 28.03.2017 do 19.09.2022 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------------------|

Źródło: Towarzystwo na podstawie informacji przekazanych przez CVI Dom Maklerski

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub funkcji zarządzającego wyższego szczebla w podmiotach, w odniesieniu do których miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja, poza spółkami, które zostały wymienione w poniższej tabeli:

| Nazwa spółki | Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/ charakter udziału w spółce | Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/ zajmowania stanowiska/ udziału w spółce | Rodzaj zdarzenia |
|---|--|--|----------------------|
| Inwestplan Czapelaska 25 sp. z o.o. w upadłości | Członek Zarządu | od 30.07.2018 | ogłoszenie upadłości |
| Airon Investment S.A. w upadłości | Członek Rady Nadzorczej | od 17.03.2017 | ogłoszenie upadłości |

Źródło: Towarzystwo na podstawie informacji przekazanych przez CVI Dom Maklerski

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Pan Piotr Goćłowski zarządza z ramienia CVI Domu Maklerskiego portfelami następujących funduszy inwestycyjnych:

- 1) PSF Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych,
- 2) LUMEN Obligacji Plus Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym oraz
- 3) LUMEN Stabilny Dochód Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych.

8.6. Wynagrodzenie i inne świadczenia

8.6.1. Wysokość wynagrodzenia wypłaconego przez Towarzystwo osobom wskazanym w punkcie 8.3. Prospektu

Towarzystwo wypłaciło w 2022 r. osobom wskazanym w pkt 8.3.1 – 8.3.2 Prospektu łączne wynagrodzenie w wysokości 4.310.471,36 zł, zgodnie z poniższą tabelą:

| Organ Towarzystwa | Część stała wynagrodzenia za 2022 r. | Część zmienna wynagrodzenia za 2022 r. | Suma |
|-------------------|--------------------------------------|--|-----------------|
| Zarząd | 1 920 095,24 zł | 902 376,12 zł | 2 822 471,36 zł |
| Rada Nadzorcza | 1 320 000,00 | 168 000,00 zł | 1 488 000,00 zł |

Źródło: Towarzystwo

8.6.2. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Towarzystwo na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne

Towarzystwo posiada wydzieloną kwotę wynoszącą 16 500 zł na odprawy emerytalne na rzecz osób wskazanych w pkt 8.3.1 – 8.3.2 Prospektu.

Poza wyżej wymienioną kwotą Towarzystwo nie posiada innych wydzielonych lub zgromadzonych kwot na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne.

8.7. Praktyki organów zarządzających i nadzorczych

8.7.1. Informacja o umowach o świadczenie usług przez osoby wymienione w pkt 8.3.1 – 8.3.2 Prospektu zawartych z Funduszem lub Towarzystwem określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy

Fundusz ani Towarzystwo nie zawarło żadnych umów o świadczenie usług z osobami wskazanymi w pkt 8.3.1 – 8.3.2 Prospektu określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

8.7.2. Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń

Komitet Audytu

Zgodnie z art. 128 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich

oraz nadzorze publicznym (t.j. Dz. U. z 2023 r., poz. 1015 ze zm.) (dalej „Ustawa o biegłych”), w Towarzystwie utworzony został trzyosobowy komitet audytu obejmujący zakresem swojego działania wszystkie fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo, które spełniają definicję jednostki zainteresowania publicznego w rozumieniu Ustawy o biegłych, w tym Fundusz.

Rada Nadzorcza Towarzystwa na mocy uchwały wybrała spośród swojego grona następujących członków komitetu audytu:

- Piotr Szczepiórkowski – jako Przewodniczący,
- Mirosław Borys,
- Artur Nowacki.

W kontekście wymagań dotyczących członków komitetu audytu wynikających z Ustawy o biegłych należy wskazać, że:

- a) kryteria niezależności określone w art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach spełnia Pan Piotr Szczepiórkowski oraz Pan Artur Nowacki,
- b) wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, tj. wymóg, o którym mowa w art. 129 ust. 1 Ustawy o biegłych spełnia Pan Piotr Szczepiórkowski.
Pan Piotr Szczepiórkowski jest od roku 1996 członkiem rzeczywistym Polskiego Stowarzyszenia Aktuariuszy, od 1998 r. posiada licencję doradcy inwestycyjnego (nr 136) oraz uzyskał w 2004 r. tytuł CFA.
- c) wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent, tj. wymóg, o którym mowa w art. 129 ust. 5 Ustawy o biegłych rewidentach spełniają Panowie Piotr Szczepiórkowski oraz Mirosław Borys.

Ponadto kryteria niezależności, o których mowa w zasadnie II.Z.4. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW spełnia przewodniczący komitetu audytu, tj. Pan Piotr Szczepiórkowski oraz Pan Artur Nowacki. Powyższe okoliczności zostały ustalone przez Towarzystwo na podstawie przedłożonych oświadczeń członków komitetu audytu oraz informacji o przebiegu kariery zawodowej i posiadanych kwalifikacjach zawodowych.

Do zadań komitetu audytu zgodnie z postanowieniami regulaminu uchwalonego uchwałą Rady Nadzorczej Towarzystwa, należy w szczególności:

- 1) monitorowanie:
 - a) procesu sprawozdawczości finansowej,
 - b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - c) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania sprawozdań finansowych, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego, wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- 2) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz funduszu zarządzanego przez Towarzystwo będącego jednostką zainteresowania publicznego świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie sprawozdań finansowych;
- 3) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania sprawozdań finansowych oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w funduszu zarządzanym przez Towarzystwo będącym jednostką zainteresowania publicznego, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania sprawozdań finansowych;
- 4) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług, niebędących badaniem w jednostce zainteresowania publicznego;
- 5) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych;
- 6) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług, niebędących badaniem sprawozdań finansowych

funduszu zarządzanego przez Towarzystwo będącego jednostką zainteresowania publicznego;

- 7) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez fundusz zarządzany przez Towarzystwo będący jednostką zainteresowania publicznego;
- 8) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej wyboru biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych funduszu zarządzanego przez Towarzystwo będącego jednostką zainteresowania publicznego, zgodnie z postanowieniami Ustawy o biegłych oraz Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE;
- 9) przedkładanie Radzie Nadzorczej zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej funduszu zarządzanego przez Towarzystwo będącego jednostką zainteresowania publicznego.

Wykonując swoje zadania Komitet Audytu opiera się w pierwszej kolejności na informacjach przekazanych przez Zarząd, inspektora nadzoru, audytora wewnętrznego oraz innych pracowników Towarzystwa zaproszonych na posiedzenia Komitetu Audytu. Komitet Audytu może ponadto, bez pośrednictwa Rady Nadzorczej i Zarządu, żądać od pracowników Towarzystwa, biegłego rewidenta Funduszu lub jakiegokolwiek innej firmy lub osoby świadczącej usługi na rzecz Funduszu udzielenia informacji, wyjaśnień i przekazania dokumentów niezbędnych do ww. wykonywania zadań.

Komitet Audytu może żądać omówienia przez biegłego rewidenta, odpowiedzialnego za przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych Funduszu, z Komitetem Audytu, Zarządem lub Radą Nadzorczą, kwestii wynikających z badania, które zostały wymienione w sprawozdaniu dodatkowym, o którym mowa w art. 11 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE.

W celu należytego wykonywania swoich zadań, Komitet Audytu może, na koszt Towarzystwa, zasięgnąć porady prawnej lub innej porady eksperckiej.

Towarzystwo zapewnia audytorowi wewnętrznemu oraz inspektorowi nadzoru możliwość bezpośredniego kontaktu z członkami Komitetu Audytu w sprawach objętych ich zakresem obowiązków.

Posiedzenia Komitetu Audytu powinny odbywać się nie rzadziej niż cztery razy do roku, w tym przed opublikowaniem przez Fundusz sprawozdań finansowych.

Towarzystwo pokrywa koszty działalności oraz zapewnia obsługę biurową, pomieszczenia, urządzenia techniczne i materiały niezbędne dla działalności Komitetu Audytu.

Szczegółowy tryb i zasady działania komitetu audytu określa stosowny regulamin, o którym mowa powyżej. Zgodnie z tym regulaminem, komitet audytu liczy co najmniej 3 osoby powoływane przez Radę Nadzorczą spośród jej członków na okres wspólnej kadencji zbieżny z kadencją Rady Nadzorczej. Posiedzenia komitetu audytu zwoływane są przez jego przewodniczącego i odbywają się nie rzadziej niż cztery razy do roku. Do ważności uchwał komitetu audytu wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków komitetu audytu i obecność na posiedzeniu co najmniej większości jego członków.

Ponadto w Towarzystwie wydzielono niezależną Komórkę Audytu Wewnętrznego, w której zatrudnionych jest dwóch pracowników.

Komórka Audytu Wewnętrznego jest umiejscowiona w strukturze organizacyjnej Towarzystwa bezpośrednio pod całym Zarządem, co zapewnia odpowiednią niezależność audytora. Audytor nie pracował wcześniej w żadnej komórce organizacyjnej Towarzystwa, która mogłaby zostać objęta audytem wewnętrznym, nie jest z nimi także formalnie powiązany, jak również nie istnieją żadne powiązania personalne pomiędzy audytorem a audytowanymi, które mogłyby wpływać na obiektywność i niezależność audytora. Audytor nie realizuje żadnych procesów operacyjnych lub biznesowych w Towarzystwie. Zatrudnienie lub rozwiązanie umowy o pracę z audytorem wewnętrznym wymaga

konsultacji z Radą Nadzorczą (w tym w zakresie akceptacji wysokości wynagrodzenia audytora wewnętrznego).

Dodatkowo Rada Nadzorcza Towarzystwa:

- 1) zatwierdza Regulamin audytu wewnętrznego;
- 2) zatwierdza plan audytu na dany rok;
- 3) otrzymuje od audytora informacje na temat wyników działań audytu wewnętrznego i innych spraw, które audytor uzna za konieczne.

Mechanizmy funkcjonujące w Towarzystwie zapewniają niezależność Audytora Wewnętrznego od nacisków podczas przeprowadzania badań, dokonywania ocen skuteczności mechanizmów kontrolnych oraz sporządzania raportów z audytu. Audytor posiada prawo do wydawania opinii i rekomendacji, w zakresie badanych procesów, które co do zasady powinny być respektowane przez audytowanych. Zadania audytu wewnętrznego realizowane są niezależnie od kierownictwa wyższego szczebla. Audytor Wewnętrzny podlega bezpośrednio Zarządowi, a raportuje do Rady Nadzorczej - Komitetu ds. Audytu Wewnętrznego. Sprawozdania z działalności audytu przekazywane są zarówno do Zarządu, jak również omawiane z członkami Komitetu ds. Audytu Wewnętrznego, każdorazowo po zakończeniu badań audytowych.

Każdy raport szczegółowo omawiany jest przez audytora na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza otrzymuje każdy raport dwukrotnie – za pośrednictwem poczty elektronicznej - w czasie dystrybucji przez audytora po zakończonych czynnościach audytu oraz w ramach dokumentów przygotowywanych na posiedzenie Rady Nadzorczej, w trakcie którego odbywa się spotkanie z Audytorem Wewnętrznym. Ponadto każdy raport z przeprowadzonego audytu wysyłany jest do osoby odpowiedzialnej za badany obszar oraz do Zarządu. W każdym raporcie znajdują się rekomendacje, do których audytowani wskazują plany działań. W zależności od znaczenia rekomendacji wyznaczany jest termin na realizację rekomendacji. Po upływie tego terminu audytor zwraca się do audytowanego z zapytaniem o stan wykonania rekomendacji.

Co do zasady w ramach nadzoru wykonywania zaleceń audytor spotyka się z audytowanymi oraz zwraca się z prośbą o przekazanie informacji/dowodu wykonania rekomendacji. Trwa to do czasu odebrania przez audytora informacji o wprowadzeniu zmian.

Czynności audytowe przeprowadzane są:

- 1) systematycznie – w ramach przyjętego na dany rok planu audytu wewnętrznego;
- 2) ad hoc (doraźne) – wynikające z pojawiających się na bieżąco potrzeb Spółki, zarejestrowanych incydentów, na zlecenie Zarządu, Rady Nadzorczej, lub z własnej inicjatywy audytora wewnętrznego.

System kontroli wewnętrznej Towarzystwa w zakresie sprawozdawczości finansowej Funduszu

Zadania kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości finansowej Funduszu wykonywane są przez komórkę systemu nadzoru zgodności działalności z prawem.

Zgodnie z § 8 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2020 r., poz. 2103), inspektor nadzoru Towarzystwa, kierujący wydzieloną w strukturze Towarzystwa komórką nadzoru zgodności działalności z prawem, odbiera od firmy audytorskiej dokonującej badania lub przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu:

- 1) corocznie oświadczenie potwierdzające jej niezależność i niezależność biegłych rewidentów dokonujących badania lub przeglądu,
- 2) coroczne informacje dotyczące innych usług świadczonych przez firmę audytorską na rzecz funduszy inwestycyjnych, w tym Funduszu, zarządzanych przez Towarzystwo,
- 3) informacje o zagrożeniach niezależności firmy audytorskiej oraz czynności zastosowanych w celu ograniczenia tych zagrożeń.

Ponadto, zgodnie z § 8 pkt 9) rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 28 czerwca 2017 r. w sprawie okresowych sprawozdań oraz bieżących informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej towarzystw funduszy inwestycyjnych i funduszy inwestycyjnych dostarczanych przez te podmioty Komisji Nadzoru Finansowego (Dz. U. z 2017 r., poz. 1285) Towarzystwo przekazuje Komisji

w ramach rocznego sprawozdania z funkcjonowania kontroli wewnętrznej Towarzystwa, informacje o niezależności podmiotu badającego sprawozdania finansowe Funduszu zawierające, opinię inspektora nadzoru Towarzystwa o niezależności biegłego rewidenta badającego sprawozdania finansowe Funduszu oraz informacje o zidentyfikowanych zagrożeniach niezależności podmiotu badającego sprawozdania finansowe Funduszu.

Komórka systemu nadzoru zgodności działalności z prawem sprawdza, czy zgodnie z art. 5 ust. 3 Statutu Funduszu, została podjęta przez Radę Nadzorczą Towarzystwa właściwa uchwała o wyborze podmiotu badającego sprawozdanie finansowe Funduszu. Ponadto komórka systemu nadzoru zgodności działalności z prawem, zgodnie z § 3 ust. 1 pkt 4) rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, sprawdza terminowość i kompletność przekazywanych sprawozdań finansowych sporządzonych przez Fundusz. W ramach realizacji tego obowiązku, komórka systemu nadzoru zgodności działalności z prawem przeprowadza także szkolenia osób publikujących sprawozdania Funduszu.

Rada Nadzorczą Towarzystwa wraz z Komitetem Audytu dokonuje wyboru audytora zgodnie z regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa.

Stosownie do § 7 rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, inspektor nadzoru Towarzystwa sporządza również Raport (sprawozdanie) dla Zarządu i Rady Nadzorczej z funkcjonowania systemu nadzoru zgodności działalności z prawem, obejmujący również wyżej wymienione działania podjęte w zakresie sprawozdawczości finansowej Funduszu. Raport omawiany jest na posiedzeniu Rady Nadzorczej Towarzystwa.

Raport zawiera dane, które obejmują wszystkie działania wykonywane przez komórkę systemu nadzoru zgodności działalności z prawem, tj. przede wszystkim z kontroli i nadzoru legalności i prawidłowości działalności wykonywanej przez Towarzystwo i zarządzane fundusze oraz projektowania, badania i regularnej oceny systemu nadzoru zgodności działalności z prawem z uwzględnieniem specyfiki działalności Towarzystwa oraz rodzaju zarządzanych przez Towarzystwo funduszy i wartości ich aktywów netto - a powyższe dzieje się za pośrednictwem komórki systemu nadzoru zgodności działalności z prawem w obszarach:

- 1) zarządzania ryzykiem braku zgodności w Towarzystwie i zarządzanych funduszach oraz podmiotach, którym Towarzystwo zleciło czynności outsourcingowe,
- 2) monitorowania działalności podmiotów, którym Towarzystwo zleciło czynności outsourcingowe, w tym także zarządzanie portfelem inwestycyjnym wybranych funduszy lub jego częścią,
- 3) monitorowania aktualności procedur i regulacji dotyczących poszczególnych obszarów działalności Towarzystwa,
- 4) prowadzenia stałego, bieżącego nadzoru nad procesem inwestycyjnym zarządzanych funduszy, w tym m.in. kontroli prawidłowości dokumentowania źródeł będących podstawą decyzji inwestycyjnych; nadzoru w zakresie tzw. pasywnych przekroczeń i dostosowań ograniczeń inwestycyjnych wynikających z ustawy lub statutów funduszu; nadzoru nad przestrzeganiem reguł inwestowania przez osoby obowiązane na własny rachunek i inne,
- 5) nadzoru nad przepływem informacji poufnych i informacji stanowiących tajemnicę zawodową,
- 6) nadzoru załatwiania reklamacji uczestników Funduszy i klientów Towarzystwa,
- 7) prowadzenia nadzoru nad procesem dystrybucji i kontaktem z uczestnikami i klientami,
- 8) prowadzenia wewnętrznych rejestrów compliance,
- 9) zarządzania bezpieczeństwem informacji,
- 10) nadzoru nad przestrzeganiem zasad postępowania w zakresie przeciwdziałania unikaniu opodatkowania,
- 11) nadzoru nad realizacją polityki zmiennych składników wynagrodzeń,
- 12) nadzoru nad świadczeniem usług przez wykwalifikowanych pracowników w zakresie zarządzania funduszami, marketingiem usług i kontaktu z klientem, a także w zakresie spełniania wymogu posiadania wiedzy i kompetencji przez członków zarządu i rady nadzorczej,;
- 13) whistleblowing (anonimowe informowanie o występujących naruszeniach),
- 14) bieżącej i stałej współpracy z audytorami,
- 15) kontroli terminowości i kompletności przekazywanych sprawozdań finansowych i innych

raportów i informacji sporządzanych przez Towarzystwo i zarządzane fundusze oraz wypełnianie obowiązków informacyjnych lub nadzór nad terminowością, kompletnością, prawidłowością i jakością raportów oraz informacji przekazywanych przez Towarzystwo i Fundusze zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa,

- 16) badania i regularnej ocena adekwatności i skuteczności przyjętego systemu nadzoru zgodności działalności z prawem oraz działań podejmowanych w celu wykonywania przez Towarzystwo i zarządzane fundusze obowiązków wynikających z przepisów prawa,
- 17) zarządzania sprawozdawczością z funkcjonowania systemu zgodności, w tym sprawozdanie z funkcjonowania systemu nadzoru zgodności działalności z prawem sporządzane raz na kwartał, przekazywane do Zarządu i Rady Nadzorczej; roczne sprawozdanie z funkcjonowania kontroli wewnętrznej sporządzane raz do roku do końca stycznia, przekazywane do Komisji.

Komitet Wynagrodzeń

Zważywszy, że Towarzystwo spełnia kryteria uznania za znaczące towarzystwo funduszy inwestycyjnych w rozumieniu § 1 pkt 4) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 sierpnia 2016 r. w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2016 r., poz. 1487), w Towarzystwie działa komitet wynagrodzeń („Komitet Wynagrodzeń”).

Komitet Wynagrodzeń składa się ze wskazanych powyżej członków Rady Nadzorczej Towarzystwa.

Komitet Wynagrodzeń realizuje zadania związane z opiniowaniem polityki wynagrodzeń oraz realizacji polityki wynagrodzeń w Towarzystwie, uwzględniając konieczność zapewnienia prawidłowego i ostrożnego zarządzania ryzykiem Towarzystwa, a także szczególną dbałość o stan jego kapitałów i płynność finansową, interesy Towarzystwa oraz Funduszy i ich uczestników w perspektywie długoterminowej oraz interesy akcjonariuszy Towarzystwa.

8.7.3. Oświadczenie w przedmiocie stosowania zasad ładu korporacyjnego

Fundusz nie stosuje zasad ładu korporacyjnego. Na terenie Rzeczypospolitej Polskiej nie obowiązują żadne procedury ładu korporacyjnego przewidziane dla funduszy inwestycyjnych, w tym funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

Natomiast Towarzystwo wdrożyło do stosowania „Zasady Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych” wydane dnia 22 lipca 2014 r. przez Komisję („Zasady Ładu”), które weszły w życie w dniu 1 stycznia 2015 r. Na dzień 31 grudnia 2022 r. Towarzystwo stosuje się do wszystkich wskazanych tam zasad. W szczególności, w skład Rady Nadzorczej wchodzi dwóch członków niezależnych, tj. niepowiązanych bezpośrednio lub pośrednio z Towarzystwem, członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej, ani znaczącymi udziałowcami lub podmiotami z nimi powiązanymi (status niezależnych członków Rady Nadzorczej Towarzystwa posiada obecnie Pan Piotr Szczepiórkowski oraz Pan Artur Nowacki).

8.7.4. Potencjalne istotne skutki dla ładu korporacyjnego, w tym przyszłe zmiany składu organów zarządzających lub nadzorczych oraz składu komisji

Towarzystwo nie posiada informacji na temat potencjalnych istotnych zmian w obszarze ładu korporacyjnego. Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie zostały podjęte decyzje na temat zmian w organach nadzorujących lub zarządczych Towarzystwa, ani w zakresie osób zarządzających Emitentem, wskazanych w pkt 8.3.3. Prospektu, jak również w zakresie osób wchodzących w skład Komitetu Audytu oraz Komitetu Wynagrodzeń wskazanych w pkt 8.7.2 Prospektu.

8.8. Akcje i opcje na akcje Towarzystwa lub Certyfikaty osób wskazanych w pkt 8.3.1. – 8.3.3. Prospektu

Żadna z osób, o których mowa w pkt 8.3.1. – 8.3.3. Prospektu nie posiada jakichkolwiek akcji lub opcji na akcje Towarzystwa.

Żadna z osób, o których mowa w pkt 8.3.1. – 8.3.3. Prospektu nie posiada jakichkolwiek Certyfikatów Funduszu ani opcji na nie.

9. Główni akcjonariusze Towarzystwa

9.1. Akcjonariusze Towarzystwa

Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest spółka IPOPEMA Securities S.A., będąca spółką publiczną.

IPOPEMA Securities S.A. jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000230737. Akcje IPOPEMA Securities S.A. notowane są na rynku podstawowym GPW (ISIN: PLIOPM00011). IPOPEMA Securities S.A. świadczy usługi w zakresie doradztwa finansowego i transakcyjnego przy przygotowaniu i realizacji transakcji publicznych i prywatnych, w tym fuzji i przejęć, jak również pełni funkcję głównego koordynatora transakcji zmierzających do pozyskania finansowania w drodze emisji papierów wartościowych (publiczne oferty akcji i obligacji). IPOPEMA Securities S.A. oferuje także usługi brokerskie w obrocie papierami wartościowymi na rynku wtórnym dla krajowych i zagranicznych klientów instytucjonalnych. Natomiast inwestorom indywidualnym oferuje paletę usług opartą na otwartej architekturze produktowej, której zakres tworzony jest ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb i preferencji klientów o zróżnicowanych profilach inwestycyjnych, oczekiwaniach, wiedzy i doświadczeniu.

Firma współpracuje z wieloma międzynarodowymi firmami doradczymi w obszarze transakcji fuzji i przejęć, IPOPEMA Securities S.A. jest Partnerem Mergers-Alliance, grupy zreszającej niezależne firmy doradztwa inwestycyjnego z Europy, Azji oraz Ameryki Północnej.

IPOPEMA Securities S.A. posiada 100% akcji Towarzystwa, tj. 3.533.147 akcji (trzy miliony pięćset trzydzieści trzy tysiące sto czterdzieści siedem), na które składa się: 1.000.000 akcji serii A (jeden milion), 666.667 akcji serii B (sześćset sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem) oraz 1.866.480 akcji serii C (jeden milion osiemset sześćdziesiąt sześć tysięcy czterysta osiemdziesiąt). Akcje Towarzystwa nie są uprzywilejowane i dają prawo do 100% (sto procent) głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa oraz 100% (sto procent) w kapitale zakładowym Towarzystwa.

Towarzystwo jest częścią grupy kapitałowej IPOPEMA Securities S.A.

Grupa kapitałowa IPOPEMA Securities S.A. składa się z IPOPEMA Securities S.A. jako podmiotu dominującego oraz następujących podmiotów zależnych:

- 1) Towarzystwa (w którym IPOPEMA Securities S.A. posiada 100% akcji w kapitale zakładowym) oraz od zależnej od Towarzystwa spółki IPOPEMA Fund Services sp. z o.o. (w której Towarzystwo posiada 100% udziału w kapitale zakładowym),
- 2) IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. (w której IPOPEMA Securities S.A. posiada 50,02% udziału w kapitale zakładowym),
- 3) IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. (w którym IPOPEMA Securities S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym),
- 4) IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. spółka komandytowa (w której IPOPEMA Securities S.A. jest komandytariuszem z prawem do udziału w 77% zysku),
- 5) Muscari Capital sp. z o.o. (w której IPOPEMA Securities S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym),
- 6) Investment Funds Depository Services S.A. (w której IPOPEMA Securities S.A. posiada 50% udziału w kapitale zakładowym).

Każda akcja Towarzystwa uprawnia do jednego głosu na walnym zgromadzeniu Towarzystwa. Towarzystwo nie wyemitowało akcji uprzywilejowanych co do głosu.

Towarzystwo nie posiada akcji oraz udziałów w innych podmiotach.

9.2. Podmiot pośrednio dominujący wobec Towarzystwa

Nie istnieje podmiot dominujący względem IPOPEMA Securities S.A., wobec czego nie istnieje podmiot pośrednio dominujący wobec Towarzystwa.

Pan Jacek Lewandowski oraz Pani Katarzyna Lewandowska poprzez łączne posiadanie pośrednio i bezpośrednio akcji jedyne go akcjonariusza Towarzystwa wywierają znaczący wpływ na działalność Towarzystwa, a tym samym działalność Funduszu.

IPOPEMA Securities S.A. jest spółką publiczną. Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu IPOPEMA Securities S.A. były następujące podmioty:

| Struktura akcjonariatu IPOPEMA Securities S.A. (podmioty posiadające ponad 5% łącznej liczby głosów na WZA) | | |
|---|-------------------------------------|---------------------------------------|
| Akcjonariusz | Liczba akcji i głosów na WZA | % łącznej liczby głosów na WZA |
| OFE PZU „Złota Jesień” | 2 993 684 | 9,99% |
| IPOPEMA PRE-IPO FIZAN ¹ | 2 990 789 | 9,98% |
| IPOPEMA 10 FIZAN ² | 2 851 420 | 9,52% |
| VALUE FIZ | 2 750 933 | 9,18% |
| Fundusze QUERCUS ³ | 2.256.200 | 7,54% |
| Katarzyna Lewandowska | 2 136 749 | 7,13% |
| Jarosław Wikaliński ⁴ | 1 499 900 | 5,01% |
| Razem akcjonariusze powyżej 5% | 17.479.675 | 58,38% |

Źródło: Towarzystwo na podstawie publikacji Ipopema Securities S.A. (dane na podstawie otrzymanych przez Ipopema Securities S.A. zawiadomień od akcjonariuszy)

¹Głównym uczestnikiem tego funduszu jest Jacek Lewandowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa, a także Katarzyna Lewandowska

²Jedynym uczestnikiem tego funduszu jest Stanisław Waczkowski – Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa

³QUERCUS Parasolowy SFIO oraz QUERCUS Multistrategy FIZ

⁴Na podstawie ustnego porozumienia dotyczącego zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu Ipopema Securities S.A. Jarosław Wikaliński – Prezes Zarządu Towarzystwa wraz z Małgorzatą Wikalińską dysponują łącznie 2.990.789 głosami, tj. 9,98% łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Ipopema Securities S.A.

9.3. Uprzywilejowanie lub różnicowanie praw głosu akcjonariuszy Towarzystwa

Każda akcja Towarzystwa uprawnia do jednego głosu na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

Towarzystwo nie wyemitowało akcji uprzywilejowanych co do głosu.

9.4. Opis ustaleń, których realizacja może spowodować zmiany w sposobie kontroli Towarzystwa

Towarzystwo nie ma wiedzy o jakichkolwiek ustaleniach, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Towarzystwa.

Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa ani od osoby posiadającej bezpośrednio lub pośrednio większość głosów w Radzie Inwestorów, w związku z czym nie jest możliwe poczynienie ustaleń, których realizacja mogłaby spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

10. Informacje finansowe Funduszu

10.1. Kompleksowa i miarodajna analiza portfela inwestycyjnego

Na dzień 30 czerwca 2023 r. wartość Aktywów Funduszu wynosiła 92 146tys. zł, na co składały się głównie (dane na podstawie sprawozdania finansowego Funduszu za I półrocze 2023 r. – dane poddane przeglądowi audytora):

- 1) składniki lokat nienotowane na Aktywnym Rynku o wartości 66 870tys. zł, stanowiące 72,57% wartości Aktywów Funduszu, w tym zwłaszcza obligacje o terminie wykupu do 1 roku o wartości 16 984 tys. zł (18,43% wartości Aktywów Funduszu), obligacje o terminie wykupu powyżej 1 roku o wartości 49 886 tys. zł (54,14% wartości Aktywów Funduszu),
- 2) środki pieniężne i ich ekwiwalenty o wartości 25 145 tys. zł stanowiące 27,29% wartości Aktywów Funduszu,
- 3) należności o wartości 131 tys. zł stanowiące 0,14% wartości Aktywów Funduszu.

W strukturze dłużnych papierów wartościowych posiadanych przez Fundusz na dzień 30 czerwca 2023 r. dominują obligacje o zmiennym oprocentowaniu stanowiące 69,00% wartości Aktywów Funduszu, podczas gdy obligacje o stałym oprocentowaniu stanowią 3,57% wartości Aktywów Funduszu.

W zakresie rozkładu geograficznego Aktywów Funduszu zdecydowana ich część stanowiły Aktywa krajowe (tj. wyemitowane przez lub względem podmiotów z siedzibą na terytorium Polski), które stanowiły 69,00% wartości Aktywów Funduszu (63 584 tys. zł), podczas gdy Aktywa zagraniczne stanowiły 3,57% wartości Aktywów Funduszu (3 286 tys. zł). Aktywa krajowe denominowane były w całości w walucie polskiej, podczas gdy Aktywa zagraniczne, były denominowane w euro.

Natomiast w zakresie sektorów działalności prowadzonej przez poszczególne spółki, w które Fundusz dokonał inwestycji są to:

- 1) działalność faktoringowa, którą to działalność prowadzą spółki: eFaktor S.A., Finea S.A., Monevia sp. z o.o.,
- 2) udzielanie pożyczek pieniężnych przedsiębiorcom, którą to działalność prowadzą spółki: Janvest – AMS sp. z o.o., Trend Capital Beta sp. z o.o., Westa PSF sp. z o.o.,
- 3) udzielanie pożyczek pieniężnych osobom fizycznym będącym konsumentami, którą to działalność prowadzą spółki: Everest Capital sp. z o.o. oraz Creditstar International OU;
- 4) nabywanie wierzytelności na własny rachunek oraz zarządzanie na rzecz osób trzecich portfelami wymagalnych i niewymagalnych wierzytelności, którą to działalność prowadzą spółki Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A., e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa Sp. z o. o. oraz New Day Investments ASI Sp. z o. o.

Poniżej zaprezentowano skład portfela inwestycyjnego Funduszu na dzień 30 czerwca 2023 r. (na podstawie sprawozdania finansowego Funduszu za I półrocze 2023 r. – dane poddane przeglądowi audytora):

| Lp. | Składniki lokat | Wartość według ceny nabycia (w tys. zł) | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł) | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|--|---|--|-------------------------------------|
| 1. | Akcje | - | - | - |
| 2. | Warranty subskrypcyjne | - | - | - |
| 3. | Prawa do akcji | - | - | - |
| 4. | Prawa poboru | - | - | - |
| 5. | Kwity depozytowe | - | - | - |
| 6. | Listy zastawne | - | - | - |
| 7. | Dłużne papiery wartościowe | 64 898 | 66 871 | 72,57% |
| 8. | Instrumenty pochodne | - | - | - |
| 9. | Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - |
| 10. | Jednostki uczestnictwa | - | - | - |
| 11. | Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - |
| 12. | Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - |
| 13. | Wierzytelności | - | - | - |
| 14. | Weksle | - | - | - |
| 15. | Depozyty | - | - | - |
| 16. | Waluty | - | - | - |
| 17. | Nieruchomości | - | - | - |
| 18. | Statki morskie | - | - | - |
| 19. | Inne | - | - | - |

Źródło: sprawozdanie finansowe Emitenta za I półrocze 2023 r. (dane poddane przeglądowi audytora)

| Dłużne Papiery Wartościowe | Rodzaj rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia (w tys. zł) | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł) | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|------------------|---|------------------------|---------------|--|-------------------|--------|---|--|-------------------------------------|
| 1. O terminie wykupu do 1 roku: | | | | | | | | 16 453 | 16 984 | 18,43% |
| a) Obligacje | | | | | | | | 16 453 | 16 984 | 18,43% |
| CREDITSTAR INTERNATIONAL OU 11.5 2023/12/01 | Rynek nieaktywny | CREDITSTAR INTERNATIONAL OU | Estonia | 2023-12-01 | Stale 11,50% | 4 450 | 740 | 3 483 | 3 286 | 3,57% |
| JANVEST-AMS SP. Z O.O. SERIA E (PLO301000058) | Rynek nieaktywny | JANVEST-AMS SP. Z O.O. | Polska | 2024-01-08 | Zmienne WIBOR_6M + marża 9,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 16,12% | 1 000 | 4 000 | 4 000 | 4 342 | 4,71% |
| JANVEST-AMS SP. Z O.O. SERIA F (PLO301000066) | Rynek nieaktywny | JANVEST-AMS SP. Z O.O. | Polska | 2024-05-08 | Zmienne WIBOR_6M + marża 10,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 16,95% | 1 000 | 3 000 | 3 000 | 3 099 | 3,36% |
| TREND CAPITAL BETA SP. Z O.O. SERIA C (PLO357300030) | Rynek nieaktywny | TREND CAPITAL BETA SP. Z O.O. | Polska | 2023-08-15 | Zmienne WIBOR_6M + marża 9,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 15,99% | 1 000 | 3 000 | 2 985 | 3 172 | 3,44% |
| TREND CAPITAL BETA SP. Z O.O. SERIA D (PLO357300048) | Rynek nieaktywny | TREND CAPITAL BETA SP. Z O.O. | Polska | 2023-11-09 | Zmienne WIBOR_6M + marża 11,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 17,95% | 1 000 | 3 000 | 2 985 | 3 085 | 3,35% |
| 2. O terminie wykupu powyżej 1 roku: | | | | | | | | 48 445 | 49 887 | 54,14% |
| a) Obligacje | | | | | | | | 48 445 | 49 887 | 54,14% |
| EFAKTOR S.A. SERIA G (PLO250300137) | Rynek nieaktywny | EFAKTOR S.A. | Polska | 2025-03-31 | Zmienne WIBOR_3M + marża 8,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 14,90% | 1 000 | 10 000 | 9 970 | 10 342 | 11,23% |
| E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO-FINANSOWA SP. Z O.O. SERIA B (PLO386800018) | Rynek nieaktywny | E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO-FINANSOWA SP. Z O.O. | Polska | 2025-08-05 | Zmienne WIBOR_3M + marża 9,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 16,40% | 1 000 | 5 000 | 4 975 | 5 163 | 5,60% |
| EVEREST CAPITAL SP. Z O.O. SERIA U (PLO215800056) | Rynek nieaktywny | EVEREST CAPITAL SP. Z O.O. | Polska | 2024-10-15 | Zmienne WIBOR_6M + marża 9,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 15,95% | 1 000 | 10 384 | 9 999 | 10 139 | 11,00% |
| GIELDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEXTUS S.A. SERIA F2 (PLO131700042) | Rynek nieaktywny | GIELDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEXTUS S.A. | Polska | 2024-12-09 | Zmienne WIBOR_6M + marża 5,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 12,45% | 750 | 10 000 | 7 551 | 7 582 | 8,23% |
| MONEVIA SP. Z O.O. SERIA EH (PLO237600096) | Rynek nieaktywny | MONEVIA SP. Z O.O. | Polska | 2025-06-06 | Zmienne WIBOR_6M + marża 9,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 15,95% | 1 000 | 6 000 | 6 000 | 6 118 | 6,64% |
| NEW DAY INVESTMENTS ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA SP. Z O.O. SERIA A (PLO388200019) | Rynek nieaktywny | NEW DAY INVESTMENTS ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA SP. Z O.O. | Polska | 2025-09-22 | Zmienne WIBOR_6M + marża 9,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 15,98% | 1 000 | 4 000 | 3 980 | 4 251 | 4,61% |
| TREND CAPITAL BETA SP. Z O.O. SERIA E (PLO357300055) | Rynek nieaktywny | TREND CAPITAL BETA SP. Z O.O. | Polska | 2024-08-30 | Zmienne WIBOR_6M + marża 9,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 16,50% | 1 000 | 6 000 | 5 970 | 6 292 | 6,83% |

Źródło: sprawozdanie finansowe Emitenta za I półrocze 2023 r. (dane poddane przeglądowi audytora)

| Instrumenty Pochodne | Rodzaj rynku | Emitent (wystawca) | Kraj siedziby emitenta (wystawcy) | Instrument Bazowy | Liczba | Wartość według ceny nabycia (w tys. zł) | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł) | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|---|--|-----------------------------------|-------------------|--------|---|--|-------------------------------------|
| Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne: | | | | | 740 | 0 | 0 | 0,00% |
| Kontrakt Futures FEURM23 (PLOGF0026468) 2023-09-15 (krótka) | Aktywny rynek regulowany – Giełda Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | Polska | euro (EUR) | 740 | 0 | 0 | 0,00% |

Źródło: sprawozdanie finansowe Emitenta za I półrocze 2023 r. (dane poddane przeglądowi audytora)

| Lp. | Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | Nazwa spółki | Siedziba spółki | Kraj siedziby spółki | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|---|----------------------|-----------------|----------------------|--------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| 1. | Westa PSF sp. z o.o. | Westa PSF sp. z o.o. | Warszawa | Polska | 1 | 0 | 0 | 0,00% |

Źródło: sprawozdanie finansowe Emitenta za I półrocze 2023 r. (dane poddane przeglądowi audytora)

| Lp. | Wybrane dane finansowe Funduszu | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys.) | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| 1. | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 25 145 | 27,29% |
| 2. | Należności Funduszu | 131 | 0,14% |
| 3. | Zobowiązania Funduszu | 28 443 | - |

Źródło: sprawozdanie finansowe Emitenta za I półrocze 2023 r. (dane poddane przeglądowi audytora)

W okresie od 30 czerwca 2023 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu struktura portfela inwestycyjnego Funduszu nie uległa znaczącej zmianie ze względu na kontynuację realizowanej przez Fundusz strategii inwestycyjnej.

Poniżej przedstawiono podstawowe informacje finansowe emitentów dłużnych papierów wartościowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu w dniu, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe Funduszu za I półrocze 2023 r. (tj. w dniu 30 czerwca 2023 r.):

| Lp. | Nazwa Emitenta | Dane na dzień 31.12.2022 r. | | | | Dane za rok 2022 | |
|-----|--|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|--|------------------------|-------------------|
| | | Suma aktywów | Wartość kapitałów własnych | Wartość zobowiązań ogółem | Wartość zobowiązań z tytułu emisji obligacji | Przychody ze sprzedaży | Zysk/strata netto |
| 2. | Janvest – AMS sp. z o.o. | 12 375 313 | 1 084 595 | 11 290 718 | 11 000 000 | 2 343 435 | 760 366 |
| 3. | Trend Capital Beta sp. z o.o. | 19 530 898 | 1 400 660 | 18 130 238 | 12 389 160 | 4 673 265 | 1 361 732 |
| 4. | eFaktor S.A. | 123 075 670 | 7 215 567 | 115 860 103 | 53 166 886 | 25 182 373 | 3 267 866 |
| 6. | Everest Capital sp. z o.o. ¹ | 93 533 705 | 3 772 681 | 89 761 025 | 81 124 509 | 14 098 246 | 984 534 |
| | Informacja finansowa dla Everest Finanse S.A. i Everest Finanse sp. z o.o. sp.k. jako poręczycieli emisji obligacji spółki Everest Capital sp. z o.o. ² | 574 481 078 | 133 610 728 | 440 870 350 | 0 | 389 688 313 | - 236 090 |
| 7. | Monevia sp. z o.o. | 30 846 465 | 5 184 823 | 25 661 642 | 6 061 930 | 8 761 318 | 1 222 335 |
| 8. | Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. (dane w tys. zł) | 349 493 | 255 233 | 94 260 | 68 708 | 115 825 | 32 344 |
| 9. | e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa sp. z o.o. | 16 753 534 | 4 541 057 | 12 212 477 | 5 800 000 | 13 085 880 | 1 732 543 |
| 10. | Creditstar International OU (dane w tys. euro) | 230 924 | 48 650 | 182 274 | 178 395 | 59 339 | 8 959 |
| 11. | New Day Investments Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. z o.o. | 14 619 171 | - 323 751 | 14 942 922 | 12 077 980 | 819 091 | - 373 751 |

¹ dane finansowe dotyczące wyłącznie spółki Everest Capital sp. z o.o. będącej emitentem obligacji serii U (działalność spółki Everest Capital sp. z o.o. polega na emisji obligacji i przekazywaniu środków w drodze udzielanych pożyczek pieniężnych do dwóch spółek operacyjnych: Everest Finanse S.A. oraz Everest Finanse spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.; spółka Everest Finanse S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Everest Capital sp. z o.o.)

² dane finansowe pro forma obejmujące jednostkowe dane finansowe Everest Finanse S.A. i Everest Finanse spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. będących poręczycielami za zobowiązania wynikające z obligacji serii U wyemitowanych przez spółkę Everest Capital sp. z o.o. (obowiązek sporządzenia informacji finansowej wynika z warunków emisji obligacji serii U wyemitowanych przez spółkę Everest Capital sp. z o.o.)

Źródło: Towarzystwo (na podstawie informacji uzyskanych od emitentów dłużnych papierów wartościowych pochodzących z ich rocznych sprawozdań finansowych lub raportów kwartalnych)

10.2. Ostatnia Wartość Aktywów Netto

Fundusz podaje Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny niezwłocznie po jej ustaleniu na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopematfi.pl.

Na Dzień Wyceny przypadający na 29 września 2023 r. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny wyniosła 137,41 zł, zaś Wartość Aktywów Netto wyniosła 72 834 421,28 zł. Wskazana Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny oraz Wartość Aktywów Netto, nie podlegały przeglądowi ani badaniu firmy audytorskiej (biegłego rewidenta).

10.3. Oświadczenie o kapitale obrotowym

W ocenie Emitenta poziom kapitału obrotowego Funduszu jest wystarczający na pokrycie bieżących potrzeb Funduszu rozumianych jako potrzeby Funduszu w okresie 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu.

Oświadczenie zostało złożone przy uwzględnieniu braku pozyskania środków z jakiegokolwiek serii Certyfikatów Oferowanych objętych Prospektem.

10.4. Historyczne informacje finansowe

10.4.1. Historyczne informacje finansowe zbadane przez biegłego

Historyczne informacje finansowe dotyczące Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. zostały włączone do Prospektu przez odniesienie do rocznego sprawozdania finansowego Funduszu obejmującego okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. poddanego badaniu przez firmę audytorską (biegłego rewidenta), które zostało opublikowane na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopematfi.pl, pod adresem:

<https://ipopematfi.pl/download/8fc426a8384f776ac4b8e471e61bffe7> (sprawozdanie finansowe w formie .xhtml)

<https://ipopematfi.pl/download/f350d6ebd8906dc0673c80a8c5e1c63e> (pismo Prezesa Towarzystwa)

<https://ipopematfi.pl/download/bd7ac5dc40ee98c6922974b8fce2e4ab> (oświadczenie Zarządu Towarzystwa cz. I)

<https://ipopematfi.pl/download/4be6dd5e1c0600d08a51828963e43e94> (oświadczenie Zarządu Towarzystwa cz. II)

<https://ipopematfi.pl/download/d92fa5eceb83b6baffa405c1add147f8> (oświadczenie Rady Nadzorczej Towarzystwa cz. I)

<https://ipopematfi.pl/download/bffc208bc4669790ff4ac0a6cb2bfcce> (oświadczenie Rady Nadzorczej Towarzystwa cz. II)

<https://ipopematfi.pl/download/b248a983c79f8a88ba381a1b6b190573> (list do uczestników Funduszu)

<https://ipopematfi.pl/download/7e54d73bc0dfe732990cc052b83cf2bb> (sprawozdanie z działalności Funduszu)

<https://ipopematfi.pl/download/fe6add0f334b655d32a740a75b230b40> (oświadczenie Depozytariusza)

Historyczne informacje finansowe dotyczące Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. zostały włączone do Prospektu przez odniesienie do rocznego sprawozdania finansowego Funduszu obejmującego okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. poddanego badaniu przez firmę audytorską (biegłego rewidenta), które zostało opublikowane na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopematfi.pl, pod adresem:

<https://ipopematfi.pl/download/dcc3bba769b71af937fac72d6fc736bc> (sprawozdanie finansowe w formie .xhtml)

<https://ipopematfi.pl/download/3861b2f71142e79a78569bc81284fe72> (pismo Prezesa Towarzystwa)

<https://ipopematfi.pl/download/1e5f58400afa584e99caf87444af0c0f> (oświadczenie Zarządu Towarzystwa cz. I)

<https://ipopematfi.pl/download/4be6dd5e1c0600d08a51828963e43e94> (oświadczenie Zarządu Towarzystwa cz. II)

<https://ipopematfi.pl/download/115af4b1e6a5904c4d151b025f2497c1> (oświadczenie Rady Nadzorczej Towarzystwa cz. I)

<https://ipopematfi.pl/download/6fd88004a37042523a474df1fffe966d> (oświadczenie Rady Nadzorczej Towarzystwa cz. II)

<https://ipopematfi.pl/download/53f46455ece26e4f0b17c30816bf6c80> (oświadczenie członka Zarządu Towarzystwa)

<https://ipopematfi.pl/download/14d20b09c005a5e29afb26806252ec75> (list do uczestników Funduszu)

<https://ipopematfi.pl/download/644bf276c6f9b1d79f6fee2738116fa9> (sprawozdanie z działalności Funduszu)

<https://ipopematfi.pl/download/ff4e5a6e4736321d15b772ff8c9a3ff4> (oświadczenie Depozytariusza)

Historyczne informacje finansowe dotyczące Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. zostały włączone do Prospektu przez odniesienie do rocznego sprawozdania finansowego Funduszu obejmującego okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r.

poddanego badaniu przez firmę audytorską (biegłego rewidenta), które zostało opublikowane na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopematfi.pl, pod adresem:

<https://ipopematfi.pl/download/583d9174478d4fd9b56307e2530dc58> (wizualizacja sprawozdania finansowego)

<https://ipopematfi.pl/download/fab7613360a4cbecf5f0862f6eadfd4c> (pismo Prezesa Towarzystwa)

<https://ipopematfi.pl/download/521900ae5eb5efaad0c97ce62256aa2d> (oświadczenie Zarządu Towarzystwa cz. I)

<https://ipopematfi.pl/download/0c69664b0ccc7286ce6dfca36abf6998> (oświadczenie Zarządu Towarzystwa cz. II)

<https://ipopematfi.pl/download/2c00b1e3ec055766941626ead0ca1705> (oświadczenie Rady Nadzorczej Towarzystwa cz. I)

<https://ipopematfi.pl/download/a971ff118c1c024a424942cb09deba98> (oświadczenie Rady Nadzorczej Towarzystwa cz. II)

<https://ipopematfi.pl/download/74c5917c56b1da20f19b6409da3d9e8c> (list do uczestników Funduszu)

<https://ipopematfi.pl/download/d001ab61ad15f8aff912cc63b80f06a3> (sprawozdanie z działalności Funduszu)

<https://ipopematfi.pl/download/7ebcd2de9763b0a4bea1a89c9ed7335b> (oświadczenie Depozytariusza)

10.4.2. Zmiany dnia bilansowego

W okresie objętym obowiązkiem przedstawienia historycznych informacji finansowych Funduszu wynikających ze zbadanych przez firmę audytorską (biegłego rewidenta) rocznych sprawozdań finansowych Funduszu, tj. w okresach 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., nie wystąpił przypadek zmiany dnia bilansowego Funduszu.

10.4.3. Standardy rachunkowości

Sprawozdania finansowe Emitenta są sporządzane zgodnie z zasadami rachunkowości sporządzonymi zgodnie z wymogami określonymi w przepisach ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2023 r., poz. 120 ze zm.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r., Nr 249, poz. 1859).

10.4.4. Zmiana ram rachunkowości

W okresie objętym obowiązkiem przedstawienia historycznych informacji finansowych Funduszu wynikających ze zbadanych przez firmę audytorską (biegłego rewidenta) rocznych sprawozdań finansowych Funduszu, tj. za 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., nie wystąpił przypadek dokonania zmiany ram rachunkowości stosowanych przez Fundusz do prezentacji swoich wyników w rocznych sprawozdaniach finansowych.

10.4.5. Raporty z badania historycznych informacji finansowych

Roczne sprawozdania finansowe Funduszu za okres objęty obowiązkiem przedstawienia historycznych informacji finansowych Funduszu, tj. za następujące okresy od 1 stycznia 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.

Sprawozdanie firmy audytorskiej (biegłego rewidenta) z badania sprawozdania finansowego Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. zostało włączone do Prospektu przez odniesienie do tego sprawozdania, które zostało opublikowane na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopematfi.pl, pod adresem:

<https://ipopematfi.pl/download/334729a553a0d35d9ffb8b450e2b57c5>

Sprawozdanie firmy audytorskiej (biegłego rewidenta) z badania sprawozdania finansowego Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. zostało włączone do Prospektu przez

odniesienie do tego sprawozdania, które zostało opublikowane na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopematfi.pl, pod adresem: <https://ipopematfi.pl/download/f43b4375d5bba1f60390fe241615484c>

Sprawozdanie firmy audytorskiej (biegłego rewidenta) z badania sprawozdania finansowego Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. zostało włączone do Prospektu przez odniesienie do tego sprawozdania, które zostało opublikowane na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopematfi.pl, pod adresem: <https://ipopematfi.pl/download/2250deea4d2d83a9d5a4e755a8249768>

10.4.6. Skonsolidowane sprawozdania finansowe

Nie dotyczy. Fundusz nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

10.4.7. Data informacji finansowych

Ostatnie (najnowsze) roczne sprawozdanie finansowe Funduszu, które zostało poddane badaniu firmy audytorskiej (biegłego rewidenta), przypada na dzień 31 grudnia 2022 r.

10.5. Śródroczne i inne informacje finansowe

Informacje finansowe dotyczące Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 marca 2023 r., zostały włączone do Prospektu przez odniesienie do raportu kwartalnego Funduszu za I kwartał 2023 r. (dane nie poddane badaniu ani przeglądowi firmy audytorskiej (biegłego rewidenta)), które zostało opublikowane na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopematfi.pl, pod adresem: <https://ipopematfi.pl/download/9d38042b091a17b2844ffac0c212c7d7>

Informacje finansowe dotyczące Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 30 czerwca 2023 r., zostały włączone do Prospektu przez odniesienie do sprawozdania finansowego Funduszu za I półrocze 2023 r. (dane poddane przeglądowi firmy audytorskiej (biegłego rewidenta)), które zostało opublikowane na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopematfi.pl, pod adresem: <https://ipopematfi.pl/download/1e9bbc01ef8cd2cfb4cdf2a8ba33cf05> (sprawozdanie finansowe Funduszu)

<https://ipopematfi.pl/download/19a57b6c98ae57e11432c73d5950267e> (oświadczenie Zarządu Towarzystwa)

<https://ipopematfi.pl/download/9ff77d6689042d7dfe50b44f3ae98617> (list do uczestników Funduszu)

<https://ipopematfi.pl/download/9609f44e85319e4d9b267bd4d6c64412> (sprawozdanie z działalności Funduszu)

<https://ipopematfi.pl/download/fcba7662c4819ecbb83481b4adea02a0> (oświadczenie Depozytariusza)

Raport firmy audytorskiej (biegłego rewidenta) z przeglądu sprawozdania finansowego Funduszu za I półrocze 2023 r., tj. za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r., został włączony do Prospektu przez odniesienie do tego raportu, który został opublikowany na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopematfi.pl, pod adresem: <https://ipopematfi.pl/download/44b251e738f286bb2970a48ee4287bf6>

10.6. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych

Spośród historycznych informacji finansowych dotyczących Funduszu przedstawionych w Prospekcie, wszystkie roczne sprawozdania finansowe Funduszu za następujące okresy od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2021 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. Sprawozdania firm audytorskich z przeprowadzonych badań powyższych sprawozdań finansowych zostały włączone do Prospektu przez odniesienie w zakresie opisanym w pkt 10.4.5. Prospektu.

10.6.1. Standardy badania historycznych rocznych informacji finansowych

Historyczne roczne informacje finansowe wskazane w pkt 10.4.1. Prospektu zostały poddane badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Nie miała miejsca sytuacja, w której biegli rewidenci odmówili sporządzenia sprawozdań z badania rocznych sprawozdań finansowych Funduszu, jak również

w sprawozdaniach finansowych nie zawarto zastrzeżeń, modyfikacji opinii, klauzul ograniczających odpowiedzialność lub objaśnień uzupełniających.

10.6.2. Inne informacje w Prospekcie zbadane lub podlegające przeglądowi przez biegłego rewidenta

Poza sprawozdaniami finansowymi Funduszu 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., które podlegały badaniu firmy audytorskiej oraz sprawozdaniem finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. podlegającym przeglądowi firmy audytorskiej, w Prospekcie nie zamieszczono innych informacji finansowych dotyczących Funduszu, które zostałyby zbadane lub podlegałyby badaniu bądź przeglądowi przez firmę audytorską (biegłego rewidenta).

10.6.3. Informacje finansowe w Prospekcie nie pochodzące ze sprawozdań finansowych

W sytuacji, w której informacje finansowe Emitenta zamieszczone w Prospekcie nie pochodzą ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta (firmę audytorską) lub poddanych przez niego przeglądowi, Emitent każdorazowo zaznaczył ten fakt.

10.7. Polityka dywidendowa

Fundusz nie wypłaca i nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody Funduszu bez umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych.

10.8. Postępowania sądowe i arbitrażowe

W ciągu ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami sądowymi oraz arbitrażowymi, których stroną byłby Fundusz, a które mogłyby mieć lub miały istotny wpływ na rentowność lub sytuację finansową Funduszu, jak również według wiedzy Funduszu nie ma postępowań, które mogłyby wystąpić, a które mogłyby mieć istotny wpływ na rentowność lub sytuację finansową Funduszu.

10.9. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Emitenta

Od dnia publikacji ostatnich śródrocznych informacji finansowych Funduszu, tj. sprawozdania finansowego Funduszu za I półrocze 2023 roku, nie zaszły żadne istotne zmiany w sytuacji finansowej Emitenta.

Niniejszy opis jest aktualny na dzień zatwierdzenia Prospektu.

11. Informacje finansowe Towarzystwa

11.1. Historyczne informacje finansowe

11.1.1. Historyczne informacje finansowe zbadane przez biegłego

Historyczne informacje finansowe dotyczące Towarzystwa za okres od 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. wynikające z rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa obejmującego okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. poddanego badaniu przez firmę audytorską (biegłego rewidenta) zostały zamieszczone w pkt 14.5 Prospektu

Historyczne informacje finansowe dotyczące Towarzystwa za okres od 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. wynikające z rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa obejmującego okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. poddanego badaniu przez firmę audytorską (biegłego rewidenta) zostały zamieszczone w pkt 14.6 Prospektu.

Historyczne informacje finansowe dotyczące Towarzystwa za okres od 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. wynikające z rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa obejmującego okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. poddanego badaniu przez firmę audytorską (biegłego rewidenta) zostały zamieszczone w pkt 14.7 Prospektu.

11.1.2. Zmiany dnia bilansowego

W okresie objętym obowiązkiem przedstawienia historycznych informacji finansowych Towarzystwa wynikających ze zbadanych przez firmę audytorską (biegłego rewidenta) rocznych sprawozdań finansowych Towarzystwa, tj. w okresie od 1 stycznia 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., nie wystąpił przypadek zmiany dnia bilansowego.

11.1.3. Standardy rachunkowości

Sprawozdania finansowe Emitenta są sporządzane zgodnie z zasadami rachunkowości sporządzonymi zgodnie z wymogami określonymi w przepisach ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2023 r., poz. 120 ze zm.).

11.1.4. Zmiana ram rachunkowości

W okresie objętym obowiązkiem przedstawienia historycznych informacji finansowych Towarzystwa wynikających ze zbadanych przez firmę audytorską (biegłego rewidenta) rocznych sprawozdań finansowych Towarzystwa, tj. w okresie od 1 stycznia 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., nie wystąpił przypadek dokonania zmiany ram rachunkowości stosowanych przez Towarzystwo do prezentacji swoich wyników w rocznych sprawozdaniach finansowych.

11.1.5. Raporty z badania historycznych informacji finansowych

Roczne sprawozdania finansowe 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.

Sprawozdanie firmy audytorskiej (biegłego rewidenta) z badania rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. zostało zamieszczone w pkt 14.8 Prospektu.

Sprawozdanie firmy audytorskiej (biegłego rewidenta) z badania rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. zostało zamieszczone w pkt 14.9 Prospektu.

Sprawozdanie firmy audytorskiej (biegłego rewidenta) z badania rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. zostało zamieszczone w pkt 14.10 Prospektu.

11.1.6. Skonsolidowane sprawozdania finansowe

Nie dotyczy. Towarzystwo nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

11.1.7. Data informacji finansowych

Ostatnie (najnowsze) roczne sprawozdanie finansowe Towarzystwa, które zostało poddane badaniu firmy audytorskiej (biegłego rewidenta), przypada na dzień 31 grudnia 2022 r.

11.2. Śródroczne i inne informacje finansowe

Śródroczne informacje finansowe Towarzystwa wskazane poniżej nie pochodzą ze sprawozdań finansowych Towarzystwa oraz nie zostały poddane badaniu ani przeglądowi firmy audytorskiej (biegłego rewidenta). Źródłem danych zaprezentowanych w niniejszym punkcie są księgi rachunkowe Towarzystwa.

| AKTYWA – w zł | | 30.06.2023 | 31.12.2022 |
|---------------|--|----------------------|----------------------|
| I. | AKTYWA TRWAŁE | 5.142.023,30 | 7.540.881,52 |
| 1. | Wartości niematerialne i prawne | 692.669,44 | 328.933,77 |
| | Koszty zakończonych prac rozwojowych | 0,00 | 0,00 |
| | Inne wartości niematerialne i prawne | 203.432,17 | 246.030,33 |
| | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 489.237,27 | 82.903,44 |
| 2. | Rzeczowe aktywa trwałe | 639.217,74 | 913.869,39 |
| | Środki trwałe, w tym: | 633.621,24 | 887.362,89 |
| | a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 0,00 | 0,00 |
| | b) urządzenia techniczne i maszyny | 182.159,51 | 263.316,21 |
| | c) środki transportu | 405.343,07 | 565.624,42 |
| | d) inne środki trwałe | 46.118,66 | 58.422,26 |
| | Środki trwałe w budowie | 5.596,50 | 26.506,50 |
| 3. | Należności długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Inwestycje długoterminowe | 1.785.070,12 | 4.009.341,75 |
| | Długoterminowe aktywa finansowe | 1.785.070,12 | 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 | 775.081,12 | 2.999.352,75 |
| | - inne papiery wartościowe | 775.081,12 | 2.999.352,75 |
| | - udzielone pożyczki | 0,00 | 0,00 |
| | - inne długoterminowe aktywa finansowe | 0,00 | 0,00 |
| 5. | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 2.025.066,00 | 2.288.736,61 |
| | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2.025.066,00 | 2.262.289,00 |
| | Inne rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 26.447,61 |
| II. | AKTYWA OBROTOWE | 69.669.318,68 | 68.726.261,74 |
| 1. | Zapasy | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Należności krótkoterminowe | 33.364.429,40 | 32.777.612,34 |
| | Należności od jednostek powiązanych | 3.690,00 | 3.690,00 |
| | a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 3.690,00 | 3.690,00 |
| | - do 12 miesięcy | 3.690,00 | 3.690,00 |
| | Należności od pozostałych jednostek | 33.360.739,40 | 32.773.922,34 |
| | a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 31.625.566,34 | 30.774.926,30 |
| | - do 12 miesięcy | 31.625.566,34 | 30.774.926,30 |

| | | | |
|-------------|--|----------------------|----------------------|
| b) | z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 2.327,04 | 98.295,12 |
| c) | inne | 1.732.846,02 | 1.900.700,92 |
| 3. | Inwestycje krótkoterminowe | 35.606.886,48 | 35.112.201,09 |
| | Krótkoterminowe aktywa finansowe | 35.606.886,48 | 35.112.201,09 |
| a) | w pozostałych jednostkach | 25.222.666,40 | 10.075.200,00 |
| | - udzielone pożyczki | 0,00 | 0,00 |
| | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 25.222.666,40 | 10.075.200,00 |
| b) | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 10.384.220,08 | 25.037.001,09 |
| | - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 10.382.208,41 | 25.037.001,09 |
| | - inne środki pieniężne | 2.011,67 | 24.410,96 |
| 4. | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 698.002,80 | 836.448,31 |
| III. | NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY | 0,00 | 0,00 |
| IV. | UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE | 0,00 | 0,00 |
| | Aktywa razem | 74.811.341,98 | 76.267.143,26 |

Źródło: Towarzystwo (dane nie poddane badaniu ani przeglądowi audytora)

| PASywa – w zł | | 30.06.2023 | 31.12.2022 |
|---------------|---|----------------------|----------------------|
| I. | Kapitał własny | 50.601.077,87 | 47.587.025,16 |
| 1. | Kapitał podstawowy | 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: | 191.735,13 | 363.028,70 |
| | - z tytułu aktualizacji wartości godziwej | 191.735,13 | 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 | 3.185.346,28 | 374.871,06 |
| 7. | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego | 0,00 | 0,00 |
| II. | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 24.210.264,11 | 28.680.118,10 |
| 1. | Rezerwy na zobowiązania | 6.014.406,21 | 6.853.203,74 |
| | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 403.842,85 | 414.967,81 |
| | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 3.290.265,79 | 4.578.269,84 |
| | a) długoterminowa | 170.483,68 | 170.483,68 |
| | b) krótkoterminowa | 3.119.782,11 | 4.407.786,16 |
| | Pozostałe rezerwy | 2.320.297,57 | 1.859.966,09 |
| | a) długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| | b) krótkoterminowe | 2.320.297,57 | 1.859.966,09 |
| 2. | Zobowiązania długoterminowe | 0,00 | 163.651,21 |
| | Wobec pozostałych jednostek | 0,00 | 163.651,21 |
| | a) inne zobowiązania finansowe | 0,00 | 163.651,21 |
| | b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Zobowiązania krótkoterminowe | 18.195.857,90 | 21.663.263,15 |
| | Wobec jednostek powiązanych | 581.357,21 | 681.221,88 |
| | a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 581.357,21 | 681.221,88 |
| | - do 12 miesięcy | 581.357,21 | 681.221,88 |
| | Wobec pozostałych jednostek | 17.501.585,91 | 20.962.467,80 |
| | a) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| | b) inne zobowiązania finansowe | 198.358,78 | 177.478,86 |
| | c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 16.107.777,33 | 19.951.148,85 |
| | - do 12 miesięcy | 16.107.777,33 | 19.951.148,85 |

| | | |
|--|----------------------|----------------------|
| d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 1.158.899,59 | 782.375,89 |
| e) inne | 36.550,21 | 51.464,20 |
| Fundusze specjalne | 112.914,78 | 19.573,47 |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 |
| Pasywa razem | 74.811.341,98 | 76.267.143,26 |

Źródło: Towarzystwo (dane nie poddane badaniu ani przeglądowi audytora)

| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – w zł | | 01.01-30.06.2023 |
|--|--|-------------------------|
| A. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | |
| I. Zysk netto | | 3.185.346,28 |
| II. Korekty razem | | -5.251.159,30 |
| 1. Amortyzacja | | 343.805,51 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | | 104.954,60 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | | 15.701,98 |
| 4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej | | -1.200.415,07 |
| 5. Zmiana stanu rezerw | | -827.672,57 |
| 6. Zmiana stanu należności | | -586.817,06 |
| 7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych | | -3.488.285,17 |
| 8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | | 431.171,12 |
| 9. Inne korekty | | -43.602,64 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II) | | -2.065.813,02 |
| B. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | |
| I. Wpływy z działalności inwestycyjnej | | 129.477.518,22 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | 31.686,83 |
| 2. Z aktywów finansowych, w tym: | | 129.067.831,39 |
| a) w pozostałych jednostkach | | 129.067.831,39 |
| - zbycie aktywów finansowych | | 129.067.831,39 |
| 3. Inne wpływy inwestycyjne | | 378.000,00 |
| II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej | | 141.844.660,98 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | 432.889,53 |
| 2. Na aktywa finansowe, w tym: | | 141.411.771,45 |
| a) w jednostkach powiązanych | | 0,00 |
| b) w pozostałych jednostkach | | 141.411.771,45 |
| - nabycie aktywów finansowych | | 141.411.771,45 |
| 3. Inne wydatki inwestycyjne | | 0,00 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II) | | -12.367.142,76 |
| C. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | |
| I. Wpływy z działalności finansowej | | 0,00 |
| 1. Emisja dłużnych papierów wartościowych | | 0,00 |
| II. Wydatki z tytułu działalności finansowej | | 114.870,63 |
| 1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | | 0,00 |
| 2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | | 99.168,65 |
| 3. Odsetki | | 15.701,98 |
| 4. Wykup dłużnych papierów wartościowych | | 0,00 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II) | | -114.870,63 |
| PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III) | | -14.547.826,41 |
| BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym: | | -14.652.781,01 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | -104.954,60 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU | | 25.037.001,09 |

| | |
|--|----------------------|
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym: | 10.384.220,08 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 7.882.850,44 |

Źródło: Towarzystwo (dane nie poddane badaniu ani przeglądowi audytora)

| Rachunek zysków i strat - w zł | 30.06.2023 | 30.06.2022 |
|--|-----------------------|----------------------|
| I. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | 103.593.245,14 | 81.553.701,16 |
| - od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 103.593.245,14 | 81.553.701,16 |
| II. Koszty działalności operacyjnej | 101.060.138,95 | 81.243.102,93 |
| 1. Amortyzacja | 343.805,51 | 427.337,80 |
| 2. Zużycie materiałów i energii | 205.710,69 | 198.176,97 |
| 3. Usługi obce | 85.754.361,27 | 66.879.679,52 |
| 4. Podatki i opłaty | 163.443,26 | 112.670,02 |
| 5. Wynagrodzenia | 11.882.722,97 | 10.901.727,39 |
| 6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym: | 2.072.376,29 | 2.153.636,35 |
| - emerytalne | 0,00 | 0,00 |
| 7. Pozostałe koszty rodzajowe | 637.718,96 | 569.874,88 |
| III. Zysk ze sprzedaży | 2.533.106,19 | 310.598,23 |
| IV. Pozostałe przychody operacyjne | 603.733,99 | 542.361,72 |
| Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | 31.686,83 | 894,30 |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 65.593,55 | 0,00 |
| Inne przychody operacyjne | 506.453,61 | 541.467,42 |
| V. Pozostałe koszty operacyjne | 255.052,72 | 633.859,08 |
| Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 168.322,15 | 552.574,03 |
| Inne koszty operacyjne | 86.730,57 | 81.285,05 |
| VI. Zysk z działalności operacyjnej | 2.881.787,46 | 219.100,87 |
| VII. Przychody finansowe | 1.328.671,65 | 258.001,33 |
| 1. Odsetki, w tym: | 518.089,77 | 40.600,78 |
| - od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| 2. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych | 662.012,24 | 0,00 |
| 3. Aktualizacja wartości inwestycji | 108.376,00 | 0,00 |
| 4. Inne | 40.193,64 | 217.400,55 |
| VIII. Koszty finansowe | 27.763,83 | 20.753,27 |
| 1. Odsetki, w tym: | 15.764,73 | 14.846,31 |
| - dla jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| 2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych | 0,00 | 0,00 |
| 3. Aktualizacja wartości inwestycji | 0,00 | 0,00 |
| 4. Inne | 11.999,10 | 5.906,96 |
| IX. Zysk brutto | 4.182.695,28 | 456.348,93 |
| X. Podatek dochodowy | 997.349,00 | 203.413,00 |
| XI. Zysk netto | 3.185.346,28 | 252.935,93 |

Źródło: Towarzystwo (dane nie poddane badaniu ani przeglądowi audytora)

11.3. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych

Spośród historycznych informacji finansowych dotyczących Towarzystwa przedstawionych w Prospekcie wszystkie roczne sprawozdania finansowe Towarzystwa za następujące okresy od 1 stycznia 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.

Sprawozdania firm audytorskich z przeprowadzonych badań powyższych sprawozdań finansowych zostały zamieszczone w Prospekcie w miejscach wskazanych w pkt 11.1.5 Prospektu.

11.3.1. Standardy badania historycznych rocznych informacji finansowych

Historyczne roczne informacje finansowe wskazane w pkt 11.1.1. Prospektu zostały poddane badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Nie miała miejsca sytuacja, w której biegli rewidenci odmówili sporządzenia sprawozdań z badania rocznych sprawozdań finansowych Towarzystwa, jak również w sprawozdaniach finansowych nie zawarto zastrzeżeń, modyfikacji opinii, klauzul ograniczających odpowiedzialność lub objaśnień uzupełniających.

11.3.2. Inne informacje w Prospekcie zbadane lub poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta

Poza rocznymi sprawozdaniami finansowymi Towarzystwa za następujące okresy od 1 stycznia 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., które podlegały badaniu firmy audytorskiej, w Prospekcie nie zamieszczono innych informacji finansowych dotyczących Towarzystwa, które zostałyby zbadane lub podlegałyby badaniu bądź przeglądowi przez firmę audytorską (biegłego rewidenta).

11.3.3. Informacje finansowe w Prospekcie nie pochodzące ze sprawozdań finansowych

W sytuacji, w której informacje finansowe Towarzystwa zamieszczone w Prospekcie nie pochodzą ze sprawozdań finansowych Towarzystwa zbadanych przez biegłego rewidenta (firmę audytorską), Emitent każdorazowo zaznaczył ten fakt.

11.4. Polityka dywidendowa

Towarzystwo nie posiada polityki dywidendowej.

W przypadku wypłat dywidendy Towarzystwo stosuje i będzie stosowało wytyczne Komisji Nadzoru Finansowego dotyczące zasad jej wypłaty.

Zysk netto Towarzystwa za rok obrotowy 2020 wynoszący 17.687.773,38 zł Walne Zgromadzenie Towarzystwa postanowiło podzielić w ten sposób, że:

- 1) kwotę 4.000.000,00 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy akcjonariuszom Towarzystwa,
- 2) kwotę 13.687.773,38 zł przeznaczono na kapitał rezerwowy Towarzystwa.

Zysk netto Towarzystwa za rok obrotowy 2021 r. wynoszący 6.753.030,00 zł Walne Zgromadzenie Towarzystwa postanowiło podzielić w ten sposób, że całą kwotę zysku przeznaczono na kapitał rezerwowy Spółki.

Zysk netto Towarzystwa za rok obrotowy 2022 r. wynoszący 374.871,06 zł został w całości przeznaczony na kapitał rezerwowy.

11.5. Postępowania sądowe i arbitrażowe

W lipcu 2016 r. Towarzystwo otrzymało odpis pozwu skierowanego przez Górnośląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów S.A. z siedzibą w Katowicach o zapłatę kwoty 20,6 mln zł w związku z rzekomą szkodą majątkową poniesioną przez Górnośląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów S.A. związaną z inwestycją w certyfikaty inwestycyjne jednego z funduszy inwestycyjnych zamkniętych aktywów niepublicznych zarządzanych przez Towarzystwo. Towarzystwo uważa powództwo Górnośląskiego Przedsiębiorstwa Wodociągów S.A. za bezzasadne i podjęło kroki prawne w celu jego oddalenia. Towarzystwo złożyło odpowiedź na pozew i dalsze pisma procesowe oraz uczestniczy w dalszych czynnościach procesowych. Do dnia zatwierdzenia Prospektu odbyło się kilka rozpraw, na których przeprowadzono część czynności procesowych, w tym przesłuchano część świadków. Dalsze czynności procesowe są przewidziane do przeprowadzenia na dalszym etapie postępowania sądowego. Wobec tego, a także z uwagi na skomplikowany stan faktyczny i prawny, na obecnym etapie nie można miarodajnie przesądzić o wyniku prowadzonego postępowania. Należy wskazać, że ewentualna przegrana Wnioskodawcy w tym procesie nie będzie miała negatywnego wpływu na Fundusz oraz prowadzoną przez niego działalność, albowiem Fundusz nie jest jego stroną.

Ponadto, w grudniu 2022 roku oraz styczniu 2023 roku do Towarzystwa wpłynęły w sumie trzy pozwy dotyczące funduszy inwestycyjnych, które zarządzane były wcześniej przez Saturn Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz Lartiq Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., a których zarządzanie zostało przejęte przez Towarzystwo w wyniku decyzji Komisji o cofnięciu zezwoleń na wykonywanie działalności przez ww. towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Łączna wartość roszczeń wynikających z ww. pozwów wynosi 2,6 mln. Towarzystwo kwestionuje w całości przedmiotowe powództwa zważywszy, że podnoszone w nich zarzuty dotyczą okoliczności będących konsekwencją zarządzania przedmiotowymi funduszami i ich sytuacji sprzed okresu przejęcia zarządzania nimi przez Towarzystwo. Należy wskazać, że ewentualna przegrana Towarzystwa w tych procesach sądowych z związku z wniesionymi pozwami nie będzie miała negatywnego wpływu na Fundusz oraz prowadzoną przez niego działalność, albowiem Fundusz nie jest stroną tych postępowań.

Poza wyżej wymienionymi postępowaniami, o którym mowa powyżej, w ciągu ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne inne postępowania przed organami sądowymi oraz arbitrażowymi, których stroną byłoby Towarzystwo, a które mogłyby mieć lub miały istotny wpływ na rentowność lub sytuację finansową Towarzystwa, jak również według wiedzy Emitenta nie ma postępowań, które mogłyby wystąpić, a które mogłyby mieć istotny wpływ na rentowność lub sytuację finansową Emitenta lub Towarzystwa.

11.6. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Towarzystwa

Od dnia publikacji ostatnich rocznych informacji finansowych Towarzystwa oraz informacji śródrocznych dotyczących Towarzystwa i przedstawionych odpowiednio w pkt 14.5 i pkt 11.2 Prospektu, nie zaszły żadne istotne zmiany w sytuacji finansowej Towarzystwa.

12. Szczegółowe informacje na temat Oferty i dopuszczenia do obrotu

12.1. Rodzaj i klasa Certyfikatów stanowiących przedmiot Oferty

Certyfikaty Oferowane będą papierami wartościowymi na okaziciela i będą (po ich wyemitowaniu) zdematerializowane. Certyfikaty Oferowane będą rejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, strona internetowa: www.kdpw.pl.

Zamiarem Funduszu jest, aby Certyfikaty Oferowane każdej emisji zostały zarejestrowane w KDPW pod tymi samym kodem ISIN co dotychczas wyemitowane i niewykupione Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu, tj. pod kodem ISIN PLIPBNT00018, oraz aby zostały one dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) organizowanym przez GPW. W przypadku niedopuszczenia lub niewprowadzenia Certyfikatów Oferowanych danej serii do obrotu giełdowego na rynku podstawowym organizowanym przez GPW, wówczas Certyfikaty Oferowane danej serii zostaną zarejestrowane w KDPW pod innym kodem ISIN niż kod, pod którym zostały zarejestrowane dotychczas wyemitowane przez Fundusz Certyfikaty Inwestycyjne.

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

Emisja Certyfikatów Oferowanych jest związana z obowiązkiem uzyskania zatwierdzenia Prospektu.

12.2. Podstawa utworzenia Certyfikatów Oferowanych

Fundusz został utworzony na podstawie przepisów Ustawy na mocy decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 4 czerwca 2018 roku. Zgodnie z Ustawą, fundusz inwestycyjny może być utworzony wyłącznie przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych, po uzyskaniu zezwolenia Komisji.

Certyfikaty Inwestycyjne są certyfikatami inwestycyjnymi emitowanymi przez Emitenta, który jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu przepisów Ustawy. Podstawę prawną emisji stanowią przepisy Działu 5 Rozdziału 3 Ustawy. Zgodnie z przepisami art. 117 Ustawy, fundusz inwestycyjny zamknięty emituje certyfikaty inwestycyjne. Certyfikaty inwestycyjne mogą być przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, lub wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, jeżeli statut funduszu inwestycyjnego tak stanowi.

Zarząd Towarzystwa postanowił o dokonaniu emisji Certyfikatów Oferowanych uchwałą nr 2 z dnia 4 sierpnia 2023 r. w sprawie emisji certyfikatów inwestycyjnych serii AH, AI, AJ, AK, AL, AM, AN, AO, AP, AR oraz AS funduszu IPOPEMA Benefit 3 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych w trybie oferty publicznej, ubiegania się o dopuszczenie tych certyfikatów inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym oraz upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację tych certyfikatów inwestycyjnych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., której kopia została zamieszczona w pkt 14.2. Prospektu.

Emisja Certyfikatów Oferowanych nie jest związana z obowiązkiem uzyskania zgody któregośkolwiek z organów Funduszu, w tym zwłaszcza Rady Inwestorów (Statut nie przewiduje zgromadzenia inwestorów jako organu Funduszu).

12.3. Waluta emisji

Walutą Certyfikatów Oferowanych jest polski złoty (PLN).

12.4. Opis praw związanych z Certyfikatami Oferowanymi

12.4.1. Prawo do zbycia lub obciążenia Certyfikatów

Certyfikaty Inwestycyjne są papierami wartościowymi, dlatego też mogą być one przedmiotem obrotu. Uczestnik ma w szczególności prawo do zbycia i zastawienia Certyfikatów Inwestycyjnych. Sprzedaż

albo przeniesienie w jakikolwiek inny sposób, zarówno pod tytułem odpłatnym jak i darmym, Certyfikatu Inwestycyjnego nie podlega ograniczeniom.

Z uwagi na obowiązek stosowania środków ograniczających wprowadzony w drodze rozporządzenia Rady (UE) 2022/328 z dnia 25 lutego 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie oraz w drodze rozporządzenia Rady (UE) 2022/398 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 765/2006 dotyczące środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, począwszy od dnia 13 kwietnia 2022 r. zakazane jest zbywanie przez Fundusz Certyfikatów Oferowanych:

- jakimkolwiek obywatelom rosyjskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji, lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji, oraz

- jakimkolwiek obywatelom białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym na Białorusi, lub dowolnym osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą na Białorusi.

Ograniczeń nie stosuje się do obywateli państwa członkowskiego Unii Europejskiej i osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim Unii Europejskiej.

12.4.2. Prawo do żądania wykupu Certyfikatów

- 1) Fundusz może dokonywać wykupu Certyfikatów wyłącznie na zasadach określonych w ustępach poniższych.
- 2) Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych na żądanie Uczestnika.
- 3) Dni Wykupu przypadają w ostatnim Dniu Roboczym w kwartale kalendarzowym.
- 4) Uczestnik składa żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych u Pośrednika Wykupu najwcześniej pierwszego i najpóźniej ostatniego Dnia Roboczego miesiąca, odpowiednio, marca – jeśli Dzień Wykupu przypada w czerwcu, czerwca – jeśli Dzień Wykupu przypada we wrześniu, września – jeśli Dzień Wykupu przypada w grudniu, albo grudnia – jeśli Dzień Wykupu przypada w marcu.
- 5) Informacja o liczbie Certyfikatów Inwestycyjnych wykupywanych w danym Dniu Wykupu zostanie opublikowana za pośrednictwem strony internetowej Towarzystwa: www.ipopematfi.pl najpóźniej na 14 dni kalendarzowych przed tym Dniem Wykupu i określona będzie na poziomie nie mniejszym niż wyższa z wartości:
 - a) liczba odpowiadająca 5% wyemitowanych i niewykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych wszystkich serii, albo
 - b) liczba Certyfikatów Inwestycyjnych określona zgodnie z następującym wzorem:
$$LWC = LCI * [90\% * [WNAP / WAN]]$$
, gdzie:
LWC – oznacza liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych wykupywanych w Dniu Wykupu, dla którego dokonuje się obliczenia, zaokrągloną w dół do liczby całkowitej;
LCI – oznacza liczbę wyemitowanych i niewykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych wszystkich serii;
WNAP – oznacza wartość netto aktywów płynnych, na które składają się lokaty określone w art. 38 ust. 1 Statutu;
WAN – wartość Aktywów Netto Funduszu;
– przy czym wartość parametrów „LCI”, „WNAP” oraz „WAN” ustala się dla Dnia Wyceny przypadającego na ostatni Dzień Roboczy w miesiącu kalendarzowym poprzedzającym Dzień Wykupu, dla którego dokonuje się obliczenia.
- 6) W przypadku, gdy łączna realizacja zgłaszanych przez Uczestników żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych spowodowałaby przekroczenie limitu, o którym mowa w pkt 5), wykup Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie dokonany z zachowaniem przepisów prawa oraz regulacji KDPW, przy uwzględnieniu następujących zasad:
 - a) liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objęta żądaniami wykupu zostanie proporcjonalnie zredukowana w odniesieniu do każdego żądania wykupu;
 - b) ułamkowe liczby Certyfikatów Inwestycyjnych w wyniku redukcji, o której mowa w lit. a), będą zaokrąglane w dół, do pełnego Certyfikatu;– przy zastrzeżeniu że niezrealizowane w związku z redukcją żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych nie przechodzą na kolejny Dzień Wykupu.

- 7) Cena wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu równa jest Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wykupu.
- 8) Towarzystwo może pobierać opłatę manipulacyjną za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych w wysokości do 3% wartości wypłacanych środków pieniężnych z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych. Wysokość opłaty manipulacyjnej ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w tabelach opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopematfi.pl.
- 9) Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz, niezwłocznie, nie później niż 7 Dnia Roboczego po Dniu Wykupu, poprzez przekazanie do dyspozycji KDPW kwoty środków pieniężnych przeznaczonych do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, pomniejszonej o opłatę manipulacyjną za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, wypłacane są Uczestnikom Funduszu u Pośrednika Wykupu z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji KDPW.
- 10) Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych przekazane zostaną na rachunki pieniężne, służące do obsługi rachunków papierów wartościowych albo odpowiednich rachunków zbiorczych, na których zdeponowane będą Certyfikaty Inwestycyjne przedstawione do wykupu. Środki pieniężne dla Uczestników Funduszu, których Certyfikaty zewidencjonowane będą na rachunku Sponsora Emisji, zostaną przekazane na rachunki bankowe Uczestników Funduszu, na podstawie dyspozycji złożonej przez nich Sponsorowi Emisji na zasadach przez niego określonych.
- 11) Termin, o którym mowa w pkt 9) powyżej, może ulec zmianie w przypadku zmiany obowiązujących przepisów prawa lub postanowień regulacji KDPW lub GPW. W przypadku zmiany terminu, o którym mowa w pkt 9) powyżej, Fundusz będzie stosował zmienione przepisy prawa lub zmienione postanowienia regulacji KDPW lub GPW.
- 12) Ogłoszenie o wykupie Certyfikatów Inwestycyjnych publikowane jest na stronie internetowej: www.ipopematfi.pl. Ogłoszenie dokonywane jest w terminie 7 dni od Dnia Wykupu.
- 13) W przypadku zmian regulacji KDPW albo GPW w zakresie uniemożliwiającym stosowanie postanowień ustępów powyższych, Towarzystwo podejmie wszelkie niezbędne kroki w celu dokonania zmian Statutu, w sposób zapewniający zgodność postanowień Statutu z postanowieniami zmienionych regulacji KDPW albo odpowiednio GPW.

12.4.3. Dywidenda

Fundusz nie wypłaca i nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody Funduszu bez umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych.

12.4.4. Prawo głosu oraz udziału w Radzie Inwestorów

- 1) Członkostwo w Radzie Inwestorów powstaje w dniu dostarczenia do Funduszu pisemnej zgody na udział w Radzie Inwestorów oraz zaświadczenia potwierdzającego ustanowienie blokady Certyfikatów na rachunku papierów wartościowych Uczestnika lub w Rejestrze Sponsora Emisji w liczbie stanowiącej ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów lub właściwego dokumentu wystawionego przez posiadacza rachunku zbiorczego, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o obrocie.
- 2) Członkowie Rady Inwestorów w dniu każdego posiedzenia Rady Inwestorów zobowiązani są przedstawić Towarzystwu dokument potwierdzający zablokowanie Certyfikatów Inwestycyjnych w liczbie określonej w pkt 1).
- 3) Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełnia warunki, o których mowa w pkt 1).
- 4) Członkostwo w Radzie Inwestorów ustaje z dniem złożenia przez członka Rady Inwestorów rezygnacji lub z dniem odwołania lub wygaśnięcia blokady, o której mowa w pkt 1). Członek Rady Inwestorów zobowiązany jest do niezwłocznego przekazania Towarzystwu informacji o odwołaniu lub wygaśnięciu blokady, o której mowa w pkt 1).
- 5) Rada Inwestorów zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż trzech członków Rady Inwestorów spełnia warunki, o których mowa w pkt 1). Fundusz powiadomi członków Rady Inwestorów o zawieszeniu jej działalności.
- 6) Rada Inwestorów wznawia działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w pkt 1).

- 7) Uprawnienia i obowiązki wynikające z członkostwa w Radzie Inwestorów Uczestnik wykonuje osobiście lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika, a w przypadku Uczestników niebędących osobami fizycznymi – przez osoby uprawnione do reprezentacji Uczestnika lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika.
- 8) Każdy Certyfikat Inwestycyjny objęty blokadą daje prawo do jednego głosu w Radzie Inwestorów.
- 9) Uchwały Rady Inwestorów podejmowane są na posiedzeniach. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Statutu lub przepisów Ustawy, uchwały Rady Inwestorów zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równej liczby głosów oddanych za i przeciw uchwale, rozstrzygający jest głos przewodniczącego Rady Inwestorów.
- 10) Przewodniczącym Rady Inwestorów jest osoba fizyczna będąca członkiem Rady Inwestorów albo osoba do reprezentowania go uprawniona, reprezentująca największą spośród wszystkich członków Rady Inwestorów liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych w ogólnej liczbie wyemitowanych Certyfikatów. W przypadku, gdy co najmniej dwie osoby spełniają warunek określony w zdaniu poprzednim, przewodniczącym Rady Inwestorów wybiera Towarzystwo.
- 11) Na pierwszym posiedzeniu Rada Inwestorów uchwała regulamin działania Rady Inwestorów.
- 12) Posiedzenie Rady Inwestorów może zwołać każdy członek Rady Inwestorów lub Towarzystwo.
- 13) Posiedzenie Rady Inwestorów odbywa się w siedzibie Funduszu (w Warszawie).
- 14) Posiedzenie Rady Inwestorów odbywa się, jeżeli bierze w nim udział co najmniej trzech członków Rady Inwestorów.
- 15) Członkom Rady Inwestorów nie przysługuje wynagrodzenie z tytułu członkostwa w Radzie Inwestorów.
- 16) Szczegółowy opis zasad funkcjonowania Rady Inwestorów został opisany w art. 6 – 8 Statutu.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Rada Inwestorów nie rozpoczęła jeszcze działalności.

12.4.5. Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji

Certyfikaty Inwestycyjne dają takie same prawa do otrzymania wypłat dokonywanych w związku z likwidacją Funduszu, na zasadach określonych w Statucie, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych.

12.4.6. Prawo do wniesienia reklamacji

Reklamacje zgłoszone przez Uczestników lub potencjalnych Uczestników dotyczące działalności prowadzonej przez Towarzystwo, Fundusz lub podmiot działający na rzecz Funduszu lub Towarzystwa, mogą być zgłaszane przez Uczestnika, potencjalnego Uczestnika, bądź osobę przez niego upoważnioną (o ile z pełnomocnictwa wynika możliwość składania reklamacji przez pełnomocnika):

- 1) w formie pisemnej – osobiście w siedzibie Towarzystwa lub Członka Konsorcjum Dystrybucyjnego lub przesyłką pocztową, kurierską lub z wykorzystaniem postańca na adres Towarzystwa,
- 2) ustnie – osobiście do protokołu w siedzibie Towarzystwa lub Członka Konsorcjum Dystrybucyjnego albo telefonicznie na numery telefonów Towarzystwa (22 123 01 49, 22 123 01 59) lub Członka Konsorcjum, z tym zastrzeżeniem, iż reklamacje telefoniczne mogą być składane przez Uczestników, po wcześniejszej weryfikacji ich tożsamości,
- 3) w formie elektronicznej – na następujący adres e-mail Towarzystwa: reklamacje@ipopema.pl.

Reklamacje powinny być zgłaszane niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zaistnieniu okoliczności budzących zastrzeżenia, w celu umożliwienia rzetelnego rozpatrzenia reklamacji. Reklamacja powinna zawierać co najmniej:

- 1) informacje umożliwiające Towarzystwu zidentyfikowanie Uczestnika lub potencjalnego Uczestnika, którego dotyczy reklamacja oraz dane osoby składającej reklamację, w tym
 - a) imię i nazwisko oraz numer PESEL (w przypadku Uczestników będących osobami fizycznymi) albo nr REGON i NIP (w przypadku Uczestników niebędących osobami fizycznymi),
 - b) w przypadku, gdy reklamacja jest składana przez pełnomocnika – należy wskazać dane pełnomocnika (imię, nazwisko, PESEL) wraz ze wskazaniem charakteru umocowania i dokumentu upoważniającego do działania w imieniu Uczestnika,
 - c) datę złożenia reklamacji,

- d) dane umożliwiające przekazanie odpowiedzi na reklamację (adres do korespondencji, adres e-mail),
- 2) szczegółowy opis przedmiotu reklamacji,
- 3) jednoznaczne określenie żądania osoby składającej reklamację oraz jego uzasadnienie.

W przypadku, gdy dane przekazane przez Uczestnika lub potencjalnego Uczestnika w związku ze złożoną reklamacją nie są wystarczające do jej rozpatrzenia, Towarzystwo informuje odpowiednio Uczestnika lub potencjalnego Uczestnika o konieczności uzupełnienia danych. W przypadku nie dokonania uzupełnienia danych niezbędnych do rozpoznania reklamacji, reklamacja zostanie odrzucona.

Odpowiedzi na reklamacje udzielane są, zgodnie z „Regulaminem składania i rozpatrywania Reklamacji w IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”, udostępnionym na stronie internetowej Towarzystwa, w formie pisemnej bądź pocztą elektroniczną (jedynie na wniosek Uczestnika) bezzwłocznie, jednak nie później, niż w terminie 30 dni od otrzymania reklamacji (do zachowania terminu wystarczy wysłanie odpowiedzi przed jego upływem). Termin, o którym mowa powyżej, może ulec przedłużeniu w sprawach szczególnie skomplikowanych, z zastrzeżeniem, iż termin ten nie może przekroczyć 60 dni.

Ponadto, w przypadku nieuwzględnienia roszczeń Uczestnika lub potencjalnego Uczestnika wynikających ze złożonej Reklamacji, może on dodatkowo wystąpić:

- 1) z odwołaniem od stanowiska zawartego w odpowiedzi na reklamację. Odwołanie polega na skierowaniu do Towarzystwa, w formie pisemnej, prośby o ponowne rozpatrzenie reklamacji,
- 2) do instytucji mediacji albo sądu polubownego bądź skorzystać z innej formy pozasądowego rozwiązywania sporów, jeżeli w danym przypadku Towarzystwo wyraża zgodę na takie postępowanie;
- 3) z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy przez Rzecznika Finansowego,
- 4) z powództwem do sądu powszechnego ze wskazaniem sądu miejscowo właściwego do rozpoznania sprawy, wraz ze wskazaniem podmiotu, który powinien być pozwany,
- 5) o pomoc do właściwego miejscowo Powiatowego (Miejskiego) Rzecznika Konsumenta (dotyczy tylko Klientów będących konsumentami).

Towarzystwo ma prawo odstąpić od tych zasad w przypadku Uczestników lub potencjalnych Uczestników nie będących osobami fizycznymi.

12.4.7. Prawo pierwokupu lub pierwszeństwa

Certyfikaty Oferowane nie wiążą się z przyznaniem prawa pierwokupu bądź jakichkolwiek praw do subskrypcji.

12.4.8. Prawo do udziału w zyskach

Fundusz nie wypłaca i nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody Funduszu bez umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych.

12.4.9. Postanowienia dotyczące zamiany

Uczestnictwo w Funduszu nie uprawnia Uczestników do zamiany Certyfikatów na certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego.

12.4.10. Prawo do świadczeń dodatkowych

- 1) Uczestnikowi Funduszu, który objął Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu i spełnia warunki określone w pkt 2) poniżej, Towarzystwo może przyznać, na wniosek Uczestnika, świadczenie dodatkowe („Świadczenie Dodatkowe”) ustalone i wypłacane zgodnie z poniższymi zasadami.
- 2) Warunkiem przyznania przez Towarzystwo Świadczenia Dodatkowego jest:
 - a) podpisanie przez Uczestnika Funduszu umowy z Towarzystwem,
 - b) posiadanie przez Uczestnika Funduszu, który zawarł umowę, określoną w lit. a) w danym okresie rozrachunkowym takiej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych zapisanych na rachunku papierów wartościowych albo odpowiednim rachunku zbiorczym albo w Rejestrze Sponsora Emisji, że średnia Wartość Aktywów Netto przypadających na posiadane przez niego

Certyfikaty Inwestycyjne w okresie rozrachunkowym była nie mniejsza niż 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych). Okresem rozrachunkowym jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, których posiadanie uprawnia Uczestnika Funduszu do otrzymania Świadczenia Dodatkowego. Długość okresu rozrachunkowego określona jest w umowie, o której mowa w lit. a) i może być ustanowiona jako miesięczny, kwartalny, półroczny lub roczny okres rozliczeniowy.

- 3) Towarzystwo może decyzją Zarządu Towarzystwa obniżyć kwotę, o której mowa w pkt 2) lit. b), w następujących przypadkach:
 - a) w stosunku do Uczestników Funduszu będących funduszami inwestycyjnymi, funduszami zagranicznymi lub instytucjami wspólnego inwestowania mającymi siedzibę za granicą, instytucjami kredytowymi, zakładami ubezpieczeń, firmami inwestycyjnymi lub towarzystwami funduszy inwestycyjnych,
 - b) w stosunku do Uczestników Funduszu będących klientami firmy inwestycyjnej lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych, prowadzących działalność w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, jeżeli umowa, o której mowa w pkt 2) lit. a), zawarła w imieniu swoich klientów (Uczestników Funduszu) ta firma inwestycyjna lub towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zarządzające ich portfelem.
- 4) Wysokość Świadczenia Dodatkowego ustalona zostanie jako procentowa część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem określonego w art. 50 ust. 2 Statutu (opisanego w pkt 6.8.3 Prospektu), naliczonego od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Certyfikaty Inwestycyjne.
- 5) Wysokość Świadczenia Dodatkowego zależeć będzie od średniej Wartości Aktywów Netto przypadających na posiadane przez danego Uczestnika Funduszu Certyfikaty Inwestycyjne w okresie rozrachunkowym oraz długość okresu rozrachunkowego.
- 6) Świadczenie Dodatkowe spełniane jest przez Towarzystwo, w tym ze środków pobranych przez Towarzystwo jako wynagrodzenie za zarządzanie Funduszem, w terminie określonym w umowie, o której mowa w pkt 2) lit. a).
- 7) Spełnienie Świadczenia Dodatkowego dokonywane jest poprzez wypłatę w formie pieniężnej na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika w umowie, o której mowa w pkt 2) lit. a) powyżej, bez pośrednictwa KDPW.

12.5. Warunki Oferty i działania wymagane przy składaniu zapisów

12.5.1. Minimalna i maksymalna wielkość zapisu oraz sposób i termin ich opłacenia

Zapis na Certyfikaty Oferowane może obejmować minimalnie 25 (dwadzieścia pięć) Certyfikatów Oferowanych danej serii i maksymalnie nie więcej niż wszystkie Certyfikaty Oferowane w ramach danej serii (tj. 300.000 (trzysta tysięcy) Certyfikatów Oferowanych każdej z serii).

Zapis złożony na mniejszą liczbę niż 25 Certyfikatów Oferowanych danej serii będzie uważany za nieważny.

Jedna osoba może złożyć więcej niż jeden zapis na Certyfikaty Oferowane w ramach danej serii. W przypadku złożenia większej liczby zapisów na Certyfikaty Oferowane emitowanych w ramach danej serii, będą one traktowane jako oddzielne zapisy.

Wpłata na Certyfikaty Oferowane powinna być dokonana w środkach pieniężnych w walucie polskiej, nie później, niż w terminach przyjmowania zapisów dotyczących danej serii, na którą został złożony zapis, wskazanych w pkt 4.3.1. Prospektu.

Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa sumie:

- 1) ceny emisyjnej Certyfikatów Oferowanych tej serii, na które złożono zapis, tj. iloczynu liczby Certyfikatów Oferowanych danej serii, na które dokonano zapisu i ceny emisyjnej Certyfikatu Oferowanego tej serii, oraz
- 2) kwoty Opłaty za Wydanie, tj. opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Oferowanych, na które złożono zapis, o której to opłacie jest mowa w art. 16 ust. 6 - 14 Statutu i opisanej także w punkcie 12.7.1. Prospektu.

W pierwszej kolejności wpłaty tytułem opłacenia zapisów na Certyfikaty Oferowane będą trafiały na:

- 1) wskazany przez Firmę Inwestycyjną wydzielony rachunek bankowy Firmy Inwestycyjnej,
- 2) wskazany przez podmiot przyjmujący zapis na Certyfikaty Oferowane danej serii, inny niż Firma Inwestycyjna, rachunek bankowy tego podmiotu przyjmującego zapis na Certyfikaty Oferowane tej serii; lub
- 3) wskazany przez podmiot przyjmujący zapis na Certyfikaty Oferowane danej serii rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.

Następnie, w przypadku wpłat dokonywanych na wskazany przez Firmę Inwestycyjną wydzielony rachunek bankowy Funduszu oraz wpłat dokonywanych na wskazany przez inny podmiot przyjmujący zapis na Certyfikaty Oferowane danej serii niż Firma Inwestycyjna, tak przyjęte wpłaty będą następnie przekazywane przez podmioty je otrzymujące na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, nie później niż następnego dnia roboczego po przyjęciu zapisu i wpłaty na Certyfikaty Oferowane.

W przypadku dokonywania wpłat w formie przelewu bankowego, taki przelew powinien zawierać następującą adnotację:

"[Imię i nazwisko (Nazwa)], [PESEL (REGON albo nr KRS)], wpłata na certyfikaty IPOPEMA Benefit 3 FIZAN".

Za termin dokonania wpłaty tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na rachunek bankowy: (i) podmiotu przyjmującego zapis na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii – w przypadku wpłat dokonywanych na wydzielony rachunek bankowy Firmy Inwestycyjnej lub innego podmiotu niż Firma Inwestycyjna przyjmującego zapis na Certyfikaty Oferowane danej serii, albo (ii) Funduszu – w przypadku wpłat dokonywanych na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, który został wskazany przez podmiot przyjmujący zapis na Certyfikaty Oferowane danej serii.

Niedokonanie wpłaty tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Oferowane danej serii w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Oferowane danej serii. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Oferowanych wskazanej w zapisie lub dokonanie wpłaty niepowiększonej o Opłatę za Wydanie, o której mowa w punkcie 12.7.1. Prospektu.

Z zastrzeżeniem procedur wewnętrznych obowiązujących w danym podmiocie przyjmującym zapisy na Certyfikaty Oferowane, osoby dokonujące wpłat na Certyfikaty Oferowane danej serii otrzymują potwierdzenie dokonania wpłaty, która są wystawiane przez podmioty przyjmujące zapisy.

12.5.2. Wycofanie zapisów oraz termin związania zapisem

Zapis na Certyfikaty Oferowane jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem. Zapis na Certyfikaty Oferowane wiąże osobę zapisującą się od dnia dokonania zapisu.

Osoba, która zapisała się na Certyfikaty Oferowane danej serii, przestaje być związana w całości lub w części zapisem w przypadku złożenia oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od dnia udostępnienia Suplementu do Prospektu, o którym mowa w art. 23 ust. 1 Rozporządzenia 2017/1129, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem Suplementu do Prospektu, o ile Suplement do Prospektu został udostępniony do publicznej wiadomości po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii, lecz przed upływem terminu zakończenia przyjmowania zapisów na te Certyfikaty Oferowane. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu określa się w Suplemencie. Oświadczenie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu na Certyfikaty Oferowane danej serii nie może zostać złożone po dokonaniu ich przysięgi przez Fundusz.

Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w jednym z Punktów Obsługi Klienta.

Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne przysługuje pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, wskazane

w Suplemencie, wystąpiły lub zostały zauważone przed przydziałem danej serii Certyfikatów Oferowanych.

Niezależnie od powyższego osoba, która zapisała się na Certyfikaty Oferowane, przestaje być związana w całości lub w części zapisem w przypadku:

- 1) ogłoszenia o niedościsłu do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych danej serii w przypadku niezłożenia w okresie przyjmowania zapisów ważnych zapisów na minimalną liczbę oferowanych Certyfikatów Oferowanych danej serii (tj. co najmniej 2.000 Certyfikaty Oferowane), a w przypadku gdy iloczyn minimalnej liczby Certyfikatów Oferowanych danej serii oraz ich ceny emisyjnej byłby niższy niż kwota 50.000,00 zł – także w razie niezebrania wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Oferowanych danej serii w łącznej kwocie wynoszącej co najmniej 50.000,00 zł;
- 2) wycofania Oferty po rozpoczęciu zapisów na skutek zaistnienia wyjątkowych okoliczności niezależnych od Funduszu lub Towarzystwa, tj. zaistnienia siły wyższej rozumianej jako zdarzenie nadzwyczajne, zewnętrzne i niemożliwe do zapobieżenia, uniemożliwiające kontynuowanie zapisów.

12.5.3. Możliwość dokonania redukcji zapisów oraz zwrot nadpłaconych kwot Inwestorom

O przydziale Certyfikatów Oferowanych decyduje kolejność złożenia i opłacenia zapisów.

Inwestorom, którzy złożyli zapisy na Certyfikaty Oferowane danej serii i dokonali ich opłacenia przed dniem, w którym liczba Certyfikatów Oferowanych objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę dla danej emisji, zostaną przydzielone Certyfikaty Oferowane danej serii w liczbie wynikającej z ważnego zapisu. Zapisy złożone i opłacone w dniu, w którym liczba Certyfikatów Oferowanych danej serii przekroczyła maksymalną liczbę przewidzianą w Statucie zostaną proporcjonalnie zredukowane.

Certyfikaty Oferowane danej serii nieprzydzielone w wyniku proporcjonalnej redukcji zostaną przydzielone według decyzji Towarzystwa. Zapisy złożone po dniu, w którym liczba Certyfikatów Oferowanych danej serii objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę lub zapisy opłacone po dniu, w którym liczba Certyfikatów Oferowanych objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Prospekcie liczbę, nie będą realizowane.

Ułamkowe części Certyfikatów Oferowanych nie będą przydzielane.

W przypadku nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych danej serii, spowodowanego:

- 1) niedościsłu do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych w przypadku niezłożenia w czasie trwania zapisów ważnych zapisów na minimalną liczbę oferowanych Certyfikatów Oferowanych danej serii, tj. 2.000 Certyfikatów dla każdej z serii Certyfikatów Oferowanych, a w przypadku gdy iloczyn minimalnej liczby Certyfikatów Oferowanych danej serii oraz ich ceny emisyjnej byłby niższy niż kwota 50.000,00 zł – także w razie niezebrania wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Oferowanych danej serii w łącznej kwocie wynoszącej co najmniej 50.000,00 zł,
- 2) wycofania Oferty po rozpoczęciu zapisów na skutek zaistnienia szczególnych okoliczności niezależnych od Funduszu lub Towarzystwa, w tym zaistnienia siły wyższej rozumianej jako zdarzenie nadzwyczajne, zewnętrzne i niemożliwe do zapobieżenia,
- 3) złożenia oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 Dni Roboczych od dnia udostępnienia Suplementu do Prospektu, o którym mowa w art. 23 ust. 1 Rozporządzenia 2017/1129, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem Suplementu do Prospektu, o ile Suplement do Prospektu został udostępniony do publicznej wiadomości po rozpoczęciu przyjmowania zapisów a przed dokonaniem przydziałem Certyfikatów Oferowanych,
- 4) dokonania redukcji zapisów, o której mowa w pkt 12.5.3. Prospektu, w wyniku której może nastąpić przydzielenie mniejszej liczby Certyfikatów Oferowanych niż wynikająca z zapisów lub nieprzydzieleniem Certyfikatów Oferowanych danej serii w ogóle,

- zwrot wpłat na Certyfikaty Oferowane, w tym Opłaty za Wydanie, nastąpi wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza, niezwłocznie nie później niż w ciągu 14 dni od daty

wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych powyżej. Odsetki będą naliczone od dnia dokonania wpłaty do Funduszu do dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń, o których mowa powyżej. Odsetki będą naliczone każdego dnia według stopy oprocentowania rachunków bieżących stosowanej przez Depozytariusza.

W przypadku nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych, spowodowanego nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Oferowane w wyniku:

- 1) niedokonania wpłaty oraz Opłaty za Wydanie lub niedokonania pełnej wpłaty, w terminie dokonywania wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne, określonym w pkt 4.3. Prospektu,
- 2) niewłaściwego, niepełnego lub nieczytelnego wypełnienia formularza zapisu na Certyfikaty Oferowane z przyczyn leżących po stronie osoby, która dokonała zapisu na Certyfikaty Oferowane, w szczególności nieprzedstawienia przez składającego zapis oświadczeń lub informacji wymaganych przepisami prawa, w tym dotyczącymi przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu,

- zwrot wpłat na Certyfikaty Oferowane, w tym Opłaty za Wydanie, nastąpi bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, niezwłocznie nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii.

Zwrot wpłat nastąpi na rachunek bankowy wskazany w formularzu zapisu na Certyfikaty Oferowane.

Za dzień zwrotu uznaje się dzień obciążenia rachunku Funduszu prowadzonego przez Depozytariusza, na który zostały dokonane wpłaty.

12.5.4. Przydział Certyfikatów Oferowanych

Przydział Certyfikatów Oferowanych następuje w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii, z zastrzeżeniem przypadków nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych, o których mowa w Statucie i Ustawie.

Przydział nastąpi w oparciu o ważne zapisy, z uwzględnieniem ewentualnych zasad redukcji zapisów na Oferowane Certyfikaty danej serii opisane w pkt 12.5.3 Prospektu. W przypadku złożenia większej liczby zapisów na Certyfikaty Oferowane przez jedną osobę, będą one traktowane jako oddzielne zapisy. Ułamkowe części Certyfikatów Oferowanych nie będą przydzielane.

Nieprzydzielenie Certyfikatów Oferowanych danej serii może być spowodowane:

- 1) nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Oferowane w przypadku:
 - a) niedokonania wpłaty oraz Opłaty za Wydanie lub niedokonania pełnej wpłaty, w terminie dokonywania wpłat na Certyfikaty Oferowane, określonym w pkt 4.3.1 Prospektu,
 - b) niewłaściwego, niepełnego lub nieczytelnego wypełnienia formularza zapisu z przyczyn leżących po stronie osoby, która dokonuje zapisu na Certyfikaty Oferowane, w szczególności nieprzedstawienia przez składającego zapis oświadczeń lub informacji wymaganych przepisami prawa, w tym dotyczącymi przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu,
- 2) niedojściem do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych w przypadku niezłożenia w czasie trwania zapisów ważnych zapisów na minimalną liczbę oferowanych Certyfikatów Oferowanych danej serii, tj. 2.000 Certyfikatów dla każdej z serii Certyfikatów Oferowanych, a w przypadku gdy iloczyn minimalnej liczby Certyfikatów Oferowanych danej serii oraz ich ceny emisyjnej byłby niższy niż kwota 50.000,00 zł – także w razie niezebrania wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Oferowanych danej serii w łącznej kwocie wynoszącej co najmniej 50.000,00 zł,
- 3) dokonaniem redukcji zapisów, o której mowa w pkt 12.5.3. Prospektu, w wyniku której może nastąpić przydzielenie mniejszej liczby Certyfikatów Oferowanych niż wynikająca z zapisów lub nieprzydzieleniem Certyfikatów Oferowanych w ogóle,
- 4) wycofaniem Oferty po rozpoczęciu zapisów na skutek zaistnienia szczególnych okoliczności niezależnych od Funduszu lub Towarzystwa, w tym zaistnienia siły wyższej rozumianej jako zdarzenie nadzwyczajne, zewnętrzne i niemożliwe do zapobieżenia,

- 5) złożeniem oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 Dni Roboczych od dnia udostępnienia Suplementu do Prospektu, o którym mowa w art. 23 ust. 1 Rozporządzenia 2017/1129, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem Suplementu do Prospektu, o ile Suplement do Prospektu został udostępniony do publicznej wiadomości po rozpoczęciu przyjmowania zapisów a przed dokonaniem przydziałem Certyfikatów Oferowanych danej serii.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału każdej serii Certyfikatów Oferowanych, Towarzystwo w imieniu Funduszu składać będzie wnioski do KDPW o rejestrację Certyfikatów Oferowanych kolejnych serii w KDPW.

Wydanie Certyfikatów Oferowanych następuje poprzez ich zapisanie na rachunku papierów wartościowych Uczestnika albo na odpowiednim rachunku zbiorczym, wskazanym w „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych” lub poprzez ich zaewidencjonowanie w Rejestrze Sponsora Emisji.

Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych, którymi będą Certyfikaty Oferowane, powstają z chwilą zapisania ich na rachunku papierów wartościowych albo na rachunku zbiorczym Inwestora lub zaewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji.

Zapisanie przydzielonych Certyfikatów Oferowanych na wskazanym w „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych” rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym nastąpi po zarejestrowaniu Certyfikatów Oferowanych danej serii w KDPW.

W przypadku, gdy osoba zapisująca się nie złoży „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”, przydzielone Certyfikaty zapisane zostaną w Rejestrze Sponsora Emisji po zarejestrowaniu Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW.

12.5.5. Sposób podania wyników Oferty do publicznej wiadomości

Informacja o dojściu lub niedojściu emisji Certyfikatów Oferowanych do skutku zostanie przekazana niezwłocznie, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt.

W terminie 2 tygodni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów Towarzystwo przekaze informację o wynikach Oferty do publicznej wiadomości, na podstawie § 16 w zw. z § 78 ust. 4 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r., poz. 757).

12.5.6. Parytet – Certyfikaty Oferowane i sprzedawane

W ramach oferty objętej Prospektem nie jest przewidywana sprzedaż Certyfikatów.

12.5.7. Procedura wykonania prawa pierwokupu lub pierwszeństwa

Certyfikaty Inwestycyjne nie wiążą się z przyznaniem prawa pierwokupu bądź jakichkolwiek praw do subskrypcji.

12.6. Plan dystrybucji i przydziału

12.6.1. Kategorie potencjalnych Inwestorów, którym oferowane są Certyfikaty

Adresatami Oferty są zarówno osoby fizyczne, jak i osoby prawne oraz podmioty niebędące osobami prawnymi, którym ustawa przyznaje zdolność prawną – z uwzględnieniem profilu inwestora wskazanego powyżej, a także z uwzględnieniem mających zastosowanie przepisów dotyczących oferowania instrumentów finansowych.

Oferta będzie przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Każdy inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa Rzeczypospolitej Polskiej oraz prawa jakiegokolwiek innego państwa, pod którego jurysdykcją może się znajdować.

Certyfikaty Inwestycyjne nie mogą być oferowane jakiegokolwiek „osobie amerykańskiej” (zgodnie z definicją zawartą w Regulacji S), z wyjątkiem kwalifikowanych nabywców instytucjonalnych (zgodnie z definicją zawartą w Przepisie 144 A) na mocy wyłączenia z obowiązków rejestracyjnych przewidzianego w Przepisie 144 A oraz poza granicami Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej na mocy Regulacji S. Informuje się potencjalnych nabywców Oferowanych Certyfikatów, że wprowadzający może polegać na wyłączeniu z artykułu 5 amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych przewidzianym w Przepisie 144 A.

Ponadto z uwagi na obowiązek stosowania środków ograniczających wprowadzony w drodze rozporządzenia Rady (UE) 2022/328 z dnia 25 lutego 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie oraz w drodze rozporządzenia Rady (UE) 2022/398 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 765/2006 dotyczące środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, począwszy od dnia 13 kwietnia 2022 r. zakazane jest zbywanie przez Fundusz Certyfikatów Oferowanych:

- a) jakimkolwiek obywatelom rosyjskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji, lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji, oraz
- b) jakimkolwiek obywatelom białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym na Białorusi, lub dowolnym osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą na Białorusi,

- przy czym ograniczeń w tym zakresie nie stosuje się do obywateli państwa członkowskiego Unii Europejskiej i osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim Unii Europejskiej.

12.6.2. Udział w Ofercie akcjonariuszy Towarzystwa lub członków jego organów

Towarzystwo nie posiada żadnych informacji, czy znaczący akcjonariusze zamierzają składać zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne ani czy którakolwiek z tych osób zamierza objąć ponad 5% Certyfikatów Inwestycyjnych będących przedmiotem zapisów.

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej, nie zamierzają oni uczestniczyć w subskrypcji Certyfikatów Inwestycyjnych będących przedmiotem Oferty.

12.6.3. Informacje ujawniane przed przydziałem:

12.6.3.1. Podział Oferty na transze

Oferty w ramach poszczególnych serii Oferowanych Certyfikatów nie podlegają podziałowi na transze. Oferty w ramach poszczególnych serii Oferowanych Certyfikatów będą otwarte dla wszystkich Inwestorów zarówno indywidualnych, instytucjonalnych, jak i pracowników Towarzystwa.

12.6.3.2. Mechanizm *claw-back*

Nie dotyczy. Certyfikaty Oferowane nie podlegają mechanizmowi odzyskania Certyfikatów (tzw. *claw-back*).

12.6.3.3. Metody przydziału w przypadku nadsubskrypcji w transzach

Nie dotyczy. Certyfikaty Oferowane nie podlegają podziałowi na transze.

12.6.3.4. Preferencyjne traktowanie określonych klas inwestorów lub określonym grupom osób powiązanych

Przydział Certyfikatów Oferowanych odbywa się na takich samych zasadach w stosunku do wszystkich zapisujących.

W ramach zapisów na Certyfikaty Oferowane Emitent nie będzie traktował preferencyjnie żadnych klas ani grup Inwestorów, w tym także w zależności od Członka Konsorcjum Dystrybucyjnego, za pośrednictwem którego Inwestor złoży zapis na Certyfikaty Oferowane.

12.6.3.5. Docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach transzy detalicznej

Nie dotyczy. Certyfikaty Oferowane nie podlegają podziałowi na transze.

12.6.3.6. Warunki zamknięcia Oferty

Zamknięcie Oferty następuje po zakończeniu terminu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane. Terminy przyjmowania zapisów określone są w pkt 4.3. Prospektu, z uwzględnieniem możliwości zmiany przez Fundusz terminów przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane, w tym ich wydłużenia (zgodnie z pkt 4.3. ppkt 14) Prospektu). W uzasadnionych przypadkach Fundusz może odwołać emisję poszczególnych serii Certyfikatów Oferowanych.

12.6.3.7. Dopuszczalność składania wielokrotnych zapisów

Osoba zapisująca się na Certyfikaty Oferowane może złożyć więcej niż jeden zapis. W przypadku złożenia większej liczby zapisów przez jedną osobę, będą one traktowane jako oddzielne zapisy.

12.6.4. Zawiadamianie składających zapisy o przydziale Certyfikatów

Inwestorzy nie będą zawiadamiani indywidualnie przez Towarzystwo ani Członków Konsorcjum Dystrybucyjnego przyjmujących zapisy na Certyfikaty Oferowane, o liczbie przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych.

Informacja o liczbie Certyfikatów zapisanych na rachunku papierów wartościowych Uczestnika lub rachunku zbiorczym, przekazywana jest zgodnie z regulacjami obowiązującymi w podmiocie prowadzącym dany rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy.

W odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii, informacja o liczbie zapisanych Certyfikatów tej serii w Rejestrze Sponsora Emisji zostanie przekazana Uczestnikowi zgodnie z regulacjami obowiązującymi u Sponsora Emisji.

Informacją o dokonanych przydziałach Certyfikatów Oferowanych zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób w jaki został udostępniony Prospekt.

Termin wprowadzenia Certyfikatów Oferowanych danej serii do obrotu na rynku regulowanym albo do alternatywnego systemu obrotu, nie jest uzależniony od poinformowania wszystkich Inwestorów o przydzielonych im Certyfikatach Oferowanych danej serii.

12.7. Cena

12.7.1. Warunki, zgodnie z którymi zostanie ustalona cena emisyjna

Zasady ustalania ceny emisyjnej Certyfikatów Oferowanych zostały określone w art. 21 ust. 12 Statutu.

Cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane tej serii, podanej niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt oraz w trybie określonym w art. 17 ust. 2 Rozporządzenia 2017/1129 i będzie jednolita dla wszystkich Certyfikatów Oferowanych tej serii objętych zapisami. Szczegółowe zasady wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu zostały opisane w pkt 6.10. Prospektu.

Cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych danej serii zostanie podana do publicznej wiadomości najpóźniej przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne tej serii.

Towarzystwo, przy zapisach na Certyfikaty Oferowane może pobierać Opłatę za Wydanie nie wyższą niż 4% ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego za każdy Certyfikat Oferowany danej serii. Skala i wysokość stawek Opłaty za Wydanie zostaną podane do publicznej wiadomości wraz z publikacją Prospektu.

Opłata za Wydanie nie obejmuje podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany stanu prawnego, Opłata za Wydanie zostanie podwyższona o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.

W ramach zapisów na Certyfikaty Oferowane, możliwe jest różnicowanie stawki Opłaty za Wydanie Certyfikatów Oferowanych. Wysokość Opłaty za Wydanie Certyfikatów Oferowanych może być zależna od wartości dokonywanej wpłaty na Certyfikaty Oferowane, podmiotu, za pośrednictwem którego dokonywany jest zapis lub wartości aktywów zgromadzonych przez podmiot dokonujący zapisu w innych funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. Towarzystwo może obniżyć wysokość opłaty manipulacyjnej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania w stosunku do wszystkich, jak i oznaczonych osób zapisujących się na Certyfikaty Oferowane danej serii.

Towarzystwo może upoważnić Firmę Inwestycyjną lub inne podmioty wchodzące w skład Konsorcjum Dystrybucyjnego utworzonego przez Firmę Inwestycyjną do ustalenia skali i wysokości stawek Opłaty za Wydanie Certyfikatów Oferowanych obowiązujących przy składaniu zapisów za ich pośrednictwem, z zastrzeżeniem, iż maksymalna wysokość Opłaty za Wydanie nie może być wyższa niż stawka Opłaty za Wydanie podana przez Towarzystwo do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt oraz w trybie określonym w art. 17 ust. 2 Rozporządzenia 2017/1129.

W przypadku złożenia więcej niż jednego zapisu przez tę samą osobę, w celu ustalenia Opłaty za Wydanie Certyfikatów Oferowanych, każdy zapis traktowany jest oddzielnie.

Opłata za Wydanie nie jest przychodem Funduszu i nie powiększa Aktywów Funduszu. Opłata za Wydanie jest przychodem Towarzystwa.

W związku ze złożeniem zapisów na Certyfikaty Oferowane, Inwestorzy nie są zobowiązani do poniesienia jakichkolwiek podatków. Szczegółowe zasady opodatkowania Uczestników Funduszu opisane zostały w pkt 13.2. Prospektu

12.7.2. Zasady ujawniania ceny emisyjnej

Cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych zostanie przekazana do publicznej wiadomości niezwłocznie po jej ustaleniu w trybie określonym w art. 17 ust. 2 Rozporządzenia 2017/1129, w szczególności informacja ta zostanie przekazana w sposób w jaki został udostępniony Prospekt najpóźniej na jeden dzień przed rozpoczęciem zapisów.

12.7.3. Ograniczenie lub cofnięcie prawa pierwokupu

Zgodnie ze Statutem, dotychczasowym posiadaczom Certyfikatów Inwestycyjnych nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Certyfikatów kolejnych emisji.

12.8. Plasowanie i gwarantowanie

12.8.1. Nazwa i adres koordynatora Oferty

Podmiotem pośredniczącym w Ofercie i koordynatorem Oferty Certyfikatów Inwestycyjnych jest: IPOPEMA Securities S.A. (ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa; tel. +48 22 236 92 00; email: ipopema@ipopema.pl; adres strony internetowej: www.ipopemasecurities.pl).

12.8.2. Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju

Podmiotem świadczącym w Polsce usługi depozytowe i rozliczeniowe jest: Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa).

Towarzystwo nie planuje zaangażowania agenta ds. płatności.

12.8.3. Nazwa i adres gwarantów emisji lub podmiotów plasujących Ofertę

Towarzystwo nie planuje podpisania umów dotyczących aktywnego plasowania Certyfikatów Inwestycyjnych wśród Inwestorów oraz gwarantowania emisji.

12.9. Dopuszczenie do obrotu

12.9.1. Zamiar dopuszczenia Certyfikatów Oferowanych do obrotu

Certyfikaty Inwestycyjne będą przedmiotem rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Zamiarem Funduszu jest ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym (rynek regulowany) organizowanym przez GPW również Certyfikatów Oferowanych każdej z serii oraz ich zarejestrowanie w KDPW pod tym samym kodem ISIN co dotychczas wyemitowane i niewykupione Certyfikaty Inwestycyjne, które są zarejestrowane w KDPW pod wspólnym kodem ISIN PLIPBNT00018.

W tym celu w terminie 14 dni od dnia zamknięcia każdej emisji każdej z serii Certyfikatów Oferowanych, Towarzystwo w imieniu Funduszu, złoży wniosek o dopuszczenie tych Certyfikatów Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez GPW. Komisja może przedłużyć termin, o którym mowa w zdaniu poprzednim o 7 dni, na uzasadniony wniosek Funduszu. Komisja odmawia zgody na przedłużenie terminu, w przypadku gdy przedłużenie terminu jest sprzeczne z interesem Uczestników.

Dopuszczenie Certyfikatów Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez GPW uzależnione jest do decyzji GPW. Zgodnie z Regulaminem GPW, Zarząd GPW obowiązany jest podjąć uchwałę w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego Certyfikatów Oferowanych w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku, przy czym podjęcie przez Zarząd GPW decyzji o dopuszczeniu Certyfikatów Oferowanych do obrotu na GPW jest uzależnione od spełnienia wszystkich wymogów umożliwiających takie dopuszczenie określonych w Regulaminie GPW oraz w pozostałych regulacjach GPW, w tym zwłaszcza w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego w Systemie UTP.

W przypadku odmowy dopuszczenia lub wprowadzenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym organizowanym przez GPW którejkolwiek z serii Certyfikatów Oferowanych, wówczas taka seria Certyfikatów Oferowanych nie będzie mogła zostać zarejestrowana w KDPW pod dotychczasowym kodem ISIN PLIPBNT00018, a Fundusz będzie się ubiegać o jej rejestrację pod innym kodem ISIN niż kod, pod którym zostały zarejestrowane dotychczas wyemitowane przez Fundusz Certyfikaty Inwestycyjne (tj. PLIPBNT00018), a jednocześnie Fundusz będzie się ubiegać o dopuszczenie do obrotu giełdowego takiej serii Certyfikatów Oferowanych na rynku równoległym (rynek regulowany) organizowanym przez GPW.

W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Oferowanych którejkolwiek z serii do obrotu giełdowego na rynku równoległym, Fundusz będzie się mógł ubiegać o wprowadzenie takiej serii Certyfikatów Oferowanych do alternatywnego systemu obrotu.

Informacja o zmianie zamiaru Funduszu w zakresie dotyczącym określenia rynku, do obrotu na którym mają zostać dopuszczone i wprowadzone Certyfikaty Oferowane danej serii, jak również niespełnienia wymogów dotyczących dopuszczenia lub wprowadzenia Certyfikatów Oferowanych do obrotu na danym rynku, zostanie udostępniona Inwestorom do wiadomości w formie Suplementu do Prospektu w trybie art. 23 Rozporządzenia 2017/1129. W przypadku, gdy Fundusz udostępni informację w tym zakresie w formie odpowiedniego Suplementu do Prospektu, Inwestorom którzy złożyli już zapis na Certyfikaty Oferowane danej serii będzie przysługiwać prawo do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od dnia publikacji stosownego Suplementu do Prospektu, o którym mowa w art. 23 ust. 1 Rozporządzenia 2017/1129. Termin ten może zostać wydłużony przez Emitenta – ostateczny termin wygaśnięcia przedmiotowego uprawnienia Inwestorów zostanie określony w Suplemencie do niniejszego Prospektu. Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne będzie przysługiwać Inwestorom pod warunkiem, że Fundusz poweźmie zamiar ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie Certyfikatów Oferowanych danej serii do obrotu na danym rynku oraz ujawni taki zamiar w Suplemencie do Prospektu udostępnionym do publicznej wiadomości przed dniem dokonania przydziału Certyfikatów Oferowanych danej serii. Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu na Certyfikaty Oferowane przysługuje pod warunkiem, że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, wskazane w Suplemencie do Prospektu, wystąpiło lub zostały zauważone przed przydziałem danej serii Certyfikatów Oferowanych.

12.9.2. Rynki, na których dopuszczono papiery wartościowe tej samej klasy

Przed dniem zatwierdzenia Prospektu Fundusz wyemitował certyfikaty serii A, E, H, K, L, M, N, O, P, R, S, U, W, AA oraz AE które zostały dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym organizowanym przez GPW, zgodnie z poniższą tabelą.

| Seria Certyfikatów | Podstawa dopuszczenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW | Podstawa wprowadzenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW | Oznaczenie Certyfikatów Inwestycyjnych w systemie obrotu GPW | System notowań Certyfikatów Inwestycyjnych na GPW |
|-----------------------------|---|---|--|---|
| Seria A PLIPBNT00018* | uchwała Zarządu GPW nr 26/2019 z 15.01.2019 r. | uchwała Zarządu GPW nr 34/2019 z 18.01.2019 r. | IPOBENE3A* | notowania ciągłe |
| Seria E PLIPBNT00026** | uchwała Zarządu GPW nr 68/2019 z 01.02.2019 r. | uchwała Zarządu GPW nr 87/2019 z 14.02.2019 r. | IPOBENE3E** | notowania ciągłe |
| Seria H PLIPBNT00034** | uchwała Zarządu GPW nr 359/2019 z 30.04.2019 r. | uchwała Zarządu GPW nr 427/2019 z 17.05.2019 r. | IPOBENE3H** | notowania ciągłe |
| Seria K PLIPBNT00042** | uchwała Zarządu GPW nr 469/2019 z 03.06.2019 r. | uchwała Zarządu GPW nr 489/2019 z 07.06.2019 r. | IPOBENE3K** | notowania ciągłe |
| Seria L PLIPBNT00059** | uchwała Zarządu GPW nr 257/2021 z 10.03.2021 r. | uchwała Zarządu GPW nr 328/2021 z 25.03.2021 r. | IPOBENE3L** | notowania ciągłe |
| Seria M PLIPBNT00067** | uchwała Zarządu GPW nr 383/2021 z 08.04.2021 r. | uchwała Zarządu GPW nr 427/2021 r. z 21.04.2021 r. | IPOBENE3M** | notowania ciągłe |
| Seria N PLIPBNT00075** | uchwała Zarządu GPW nr 515/2021 z 13.05.2021 r. | uchwała Zarządu GPW nr 529/2021 z 20.05.2021 r. | IPOBENE3N** | notowania ciągłe |
| Seria O PLIPBNT00083** | uchwała Zarządu GPW nr 635/2021 z 18.06.2021 r. | uchwała Zarządu GPW nr 670/2021 z 25.06.2021 r. | IPOBENE3O** | notowania ciągłe |
| Seria P PLIPBNT00091** | uchwała Zarządu GPW nr 814/2021 z 18.08.2021 r. | uchwała Zarządu GPW nr 833/2021 z 24.08.2021 r. | IPOBENE3P** | notowania ciągłe |
| Seria R PLIPBNT00109** | uchwała Zarządu GPW nr 900/2021 z 16.09.2021 r. | uchwała Zarządu GPW nr 915/2021 z 22.09.2021 r. | IPOBENE3R** | notowania ciągłe |
| Seria S PLIPBNT00117 | uchwała Zarządu GPW nr 1169/2021 z 19.11.2021 r. | uchwała Zarządu GPW nr 1184/2021 z 24.11.2021 r. | IPOBENE3S** | notowania ciągłe |
| Seria U PLIPBNT00125** | uchwała Zarządu GPW nr 1177/2021 z 23.11.2021 r. | uchwała Zarządu GPW nr 1202/2021 z 01.12.2021 r. | IPOBENE3U** | notowania ciągłe |
| Seria W PLIPBNT00133*** | uchwała Zarządu GPW nr 925/2022 z 12.10.2022 r. | uchwała Zarządu GPW nr 965/2022 z 25.10.2022 r. | IPOBENE3W*** | notowania ciągłe |
| Seria AA PLIPBNT00141*** | uchwała Zarządu GPW nr 159/2023 z 23.02.2023 r. | uchwała Zarządu GPW nr 183/2023 z 01.03.2023 r. | IPOBENE3AA*** | notowania ciągłe |
| Seria AE PLIPBNT00158*** | uchwała Zarządu GPW nr 604/2023 z 22.06.2023 r. | uchwała Zarządu GPW nr 714/2023 z 07.07.2023 r. | IPOBENE3AE*** | notowania ciągłe |

* z dniem 25 lipca 2023 r. Certyfikaty Inwestycyjne serii E, H, K, L, M, N, O, P, R, S i U zostały zasymilowane w KDPW z Certyfikatami Inwestycyjnymi serii A i od tego dnia wszystkim tym Certyfikatom Inwestycyjnym został nadany wspólny kod ISIN PLIPBNT00018 oraz od tego dnia Certyfikaty te są notowane na rynku podstawowym organizowanym przez GPW pod wspólnym oznaczeniem IPOBENE3A; z dniem 4 sierpnia 2023 r. asymilowano także Certyfikaty Inwestycyjne serii W, AA i AE i od tego dnia wszystkie dotychczas wyemitowane Certyfikaty Inwestycyjne są zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN PLIPBNT00018 oraz notowane na rynku podstawowym organizowanym przez GPW pod oznaczeniem IPOBENE3A

**wskazana seria Certyfikatów Inwestycyjnych z dniem 25 lipca 2023 r. została zasymilowana w KDPW z Certyfikatami Inwestycyjnymi pozostałych serii i zarejestrowana pod wspólnym kodem ISIN PLIPBNT00018 oraz notowana na rynku podstawowym organizowanym przez GPW pod wspólnym oznaczeniem IPOBENE3A

*** wskazana seria Certyfikatów Inwestycyjnych z dniem 4 sierpnia 2023 r. została zasymilowana w KDPW z Certyfikatami Inwestycyjnymi pozostałych serii i zarejestrowana pod wspólnym kodem ISIN PLIPBNT00018 oraz notowana na rynku podstawowym organizowanym przez GPW pod wspólnym oznaczeniem IPOBENE3A

Źródło: Towarzystwo

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Towarzystwo, na rynku regulowanym organizowanym przez GPW, notowane są także certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zamkniętych zarządzanych przez Towarzystwo.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Towarzystwo, poza Emitentem, zarządza następującymi publicznymi funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi, których certyfikaty inwestycyjne zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez GPW (rynek podstawowy):

- 1) IPOPEMA Global Profit Absolute Return Plus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- 2) IPOPEMA Ekologii i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

12.9.3. Równoległe emisje Certyfikatów

Fundusz nie planuje przeprowadzenia emisji certyfikatów inwestycyjnych jednocześnie lub prawie jednocześnie z terminem subskrypcji na Certyfikaty Oferowane poszczególnych serii.

12.9.4. Informacje o animatorach obrotu

Fundusz zawarł umowę z NWAi Dom Maklerski S.A. o pełnienie funkcji animatora obrotu na rynku prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Na podstawie tej umowy, NWAi Dom Maklerski S.A. posiada zobowiązanie do działania jako pośrednik w obrocie Certyfikatami Inwestycyjnymi dotychczas wyemitowanych serii, na rynku wtórnym, celem zapewnienia płynności poprzez kwotowanie ofert kupna i sprzedaży Certyfikatów Inwestycyjnych tych serii.

12.10. Działania stabilizujące

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, nie przewiduje się podjęcia jakichkolwiek działań stabilizacyjnych w związku z emisją Certyfikatów Oferowanych. Niemniej jednak, jeżeli odpowiednie regulacje rynku regulowanego, na którym będzie prowadzony obrót Certyfikatami Oferowanymi będą wymagały podjęcia jakichkolwiek działań stabilizacyjnych, Towarzystwo nie wyklucza ich podjęcia.

12.11. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”

Nie dotyczy. Nie przewidziano opcji nadmiernego przydziału oraz opcji „green shoe”.

12.12. Sprzedający oraz umowy typu „lock-up”

Nie dotyczy. Prospekt nie obejmuje możliwości sprzedaży Certyfikatów przez Uczestników. Przedmiotem oferty publicznej będą wyłącznie Certyfikaty Oferowane, które powstają w chwili dokonania ich przydziału osobie do tego uprawnionej, po przeprowadzeniu oferty publicznej Certyfikatów Oferowanych.

Fundusz nie zawarł jakiegokolwiek umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”

12.13. Ograniczenia zbywalności Certyfikatów Oferowanych

Zbycie, zastawienie lub przeniesienie praw z Certyfikatów nie podlega żadnym ograniczeniom.

Z Certyfikatami Inwestycyjnymi nie jest związany obowiązek dodatkowych świadczeń lub zabezpieczeń.

Zarówno Statut jak i przepisy Ustawy nie przewidują, w przypadku zbywania lub nabywania Certyfikatów Inwestycyjnych, jakichkolwiek obowiązków informacyjnych wobec Emitenta lub innych podmiotów.

12.14. Wpływy pieniężne netto ogółem oraz koszty Oferty

Wpływy pieniężne netto ogółem w przypadku Certyfikatów Oferowanych danej serii będą równe, w odniesieniu do tej serii iloczynowi liczby Certyfikatów Oferowanych tej serii oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Oferowanych tej serii, pomniejszone o koszty wskazane w Statucie Funduszu.

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

Nie jest możliwe oszacowanie wpływów z emisji Certyfikatów Oferowanych, głównie z uwagi na fakt, że cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych poszczególnych serii będzie równa WANCI w Dniu Wyceny przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii lub emisja danej serii może nie dojść do skutku, bądź zostać odwołana, w związku z czym oszacowanie wysokości kosztów emisji Certyfikatów Oferowanych zostało zaprezentowane przy uwzględnieniu dwóch wariantów: pierwszego zakładającego wyemitowanie minimalnej liczby Certyfikatów w ramach każdej z serii Certyfikatów Oferowanych oraz drugiego zakładającego wyemitowanie maksymalnej liczby Certyfikatów w ramach każdej z serii, a także przy przyjęciu szacunkowej ceny emisyjnej Certyfikatów Oferowanych każdej z serii na poziomie 137,41 zł. W związku z tym, łączne szacunkowe koszty emisji Certyfikatów Oferowanych, z uwzględnieniem obu wariantów przedstawiają się następująco:

| Rodzaj wydatku | Szacunkowa wielkość emisji wszystkich Certyfikatów Oferowanych równa 3.023.020 PLN (min. liczba Certyfikatów) | Szacunkowa wielkość emisji wszystkich Certyfikatów Oferowanych równa 453.453.000 PLN (max. liczba Certyfikatów) |
|---|---|---|
| Przygotowanie i przeprowadzenie emisji, w tym sporządzenie Prospektu oraz koszty doradztwa prawnego | ok. 43.050 PLN | |
| Opłaty na rzecz KDPW i GPW | 198.000 PLN | 250.116 PLN |
| Zatwierdzenie Prospektu | ok 27.000 PLN (równowartość 6.000 EUR) | ok 27.000 PLN (równowartość 6.000 EUR) |
| Sponsor Emisji | 22.000 PLN | 22.000 PLN |
| Razem | ok. 290.050 PLN | ok. 342.166 PLN |

Źródło: Towarzystwo

Zakładana cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych na poziomie 135,76 PLN.

Szacunkowa wielkość emisji wszystkich Certyfikatów Oferowanych równa 3.023.020 PLN została przyjęta przy założeniu, że w ramach emisji poszczególnych serii Certyfikatów zostaną objęte Certyfikaty Oferowane o minimalnej wartości warunkującej dojście emisji do skutku (tj. 2.000 Certyfikatów Oferowanych każdej serii).

Szacunkowa wielkość emisji wszystkich Certyfikatów Oferowanych równa 453.453.000 PLN została przyjęta przy założeniu, że w ramach emisji poszczególnych serii Certyfikatów Oferowanych zostaną objęte wszystkie oferowane Certyfikaty Oferowane (tj. 300.000 Certyfikatów Oferowanych każdej serii).

Opłata za zatwierdzenie Prospektu jest ponoszona jednorazowo.

Przy minimalnej emisji na poziomie 274.820 PLN/ seria, koszt emisji serii wynosi szacunkowo 26.368 PLN.

Przy maksymalnej emisji na poziomie 41.223.000 PLN/ seria, koszt emisji serii wynosi szacunkowo 31.106 PLN.

Wynagrodzenie Sponsora Emisji za cały okres ważności Prospektu.

Jeżeli Towarzystwo nie postanowi o pokryciu tych kosztów ze środków własnych Towarzystwa, Fundusz będzie pokrywać z Aktywów Funduszu koszty Oferty, w zakresie następujących kategorii kosztów:

- 1) koszty publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
- 2) koszty zmian Statutu Funduszu;
- 3) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących, na rzecz Funduszu usługi obsługi prawnej lub usługi doradztwa podatkowego;
- 4) koszty związane z obsługą i wykonywaniem obowiązków informacyjnych ciążących na Funduszu,
- 5) podatki oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe lub samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia, opłaty rejestracyjne i notarialne,
- 6) koszty związane z rejestracją Certyfikatów Oferowanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz koszty dalszej obsługi Certyfikatów Oferowanych przez KDPW, ponoszone na rzecz KDPW,
- 7) koszty związane z obrotem Certyfikatami Oferowanymi na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Oferowanymi, w tym również koszty związane z wprowadzeniem lub dopuszczeniem Certyfikatów Oferowanymi do obrotu,
- 8) koszty Sponsora Emisji dla Certyfikatów Oferowanych,
- 9) koszty ponoszone na rzecz animatora obrotu.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Towarzystwo postanowiło o pokryciu z własnych środków pieniężnych jedynie kosztów Firmy Inwestycyjnej za usługę oferowania Certyfikatów Oferowanych w obrocie pierwotnym.

Koszty doradcy prawnego (kancelarii MWW) związane ze sporządzeniem poszczególnych części Prospektu będą pokryte z aktywów Funduszu.

Koszty obciążające Inwestora:

Towarzystwo, przy zapisach na Certyfikaty Oferowane pobiera opłaty manipulacyjne (Opłata za Wydanie) za wydanie Certyfikatów Oferowanych, o których mowa w pkt 12.7.1. Prospektu

12.15. Rozwodnienie

Dotychczasowym posiadaczom Certyfikatów nie przysługuje prawo pierwszeństwa w objęciu Certyfikatów Inwestycyjnych nowych emisji w stosunku do liczby posiadanych Certyfikatów.

W przypadku, gdy w ramach emisji Certyfikatów Oferowanych danej serii wyemitowana zostanie minimalna liczba oferowanych Certyfikatów (tj. 2.000 Certyfikatów), wówczas dotychczas wyemitowane Certyfikaty będą stanowiły odsetek stanowiący iloraz liczby 2.000 i ogólnej liczby Certyfikatów wyemitowanych przez Fundusz i dotychczas nieumorzonych. W przypadku, gdy w ramach emisji Certyfikatów Oferowanych danej serii wyemitowana zostanie maksymalna liczba oferowanych Certyfikatów (tj. 300.000 Certyfikatów), wówczas dotychczas wyemitowane Certyfikaty będą stanowiły odsetek ilorazu liczby 300.000 i ogólnej liczby Certyfikatów wyemitowanych przez Fundusz i dotychczas nieumorzonych.

Rozwodnienie struktury posiadaczy Certyfikatów spowodowane Ofertą w ujęciu minimalnych i maksymalnych wielkości emisji przedstawia się następująco:

| Emisja CI serii | Struktura Certyfikatów poszczególnych serii | Rozwodnienie przy min. wielkości danej emisji | Rozwodnienie przy maks. wielkości danej emisji |
|-----------------|---|---|--|
| AH | A, E, H, K, L, M, N, O, P, R, S, U, W, AA, AE | 99,62% | 63,86% |
| | AH: | 0,38% | 36,14% |
| AI | A, E, H, K, L, M, N, O, P, R, S, U, W, AA, AE, AH | 99,63% | 73,45% |
| | AI: | 0,37% | 26,55% |
| AJ | A, E, H, K, L, M, N, O, P, R, S, U, W, AA, AE, AH, AI | 99,63% | 79,02% |
| | AJ: | 0,37% | 20,98% |
| AK | A, E, H, K, L, M, N, O, P, R, S, U, W, AA, AE, AH, AI, AJ | 99,63% | 82,66% |
| | AK: | 0,37% | 17,34% |
| AL | A, E, H, K, L, M, N, O, P, R, S, U, W, AA, AE, AH, AI, AJ, AK | 99,63% | 85,22% |
| | AL: | 0,37% | 14,78% |
| AM | A, E, H, K, L, M, N, O, P, R, S, U, W, AA, AE, AH, AI, AJ, AK, AL | 99,63% | 87,12% |
| | AL: | 0,37% | 12,88% |
| AN | A, E, H, K, L, M, N, O, P, R, S, U, W, AA, AE, AH, AI, AJ, AK, AL, AM | 99,63% | 88,59% |
| | AM: | 0,37% | 11,41% |
| AO | A, E, H, K, L, M, N, O, P, R, S, U, W, AA, AE, AH, AI, AJ, AK, AL, AM, AN | 99,63% | 89,76% |
| | AN: | 0,37% | 10,24% |
| AP | A, E, H, K, L, M, N, O, P, R, S, U, W, AA, AE, AH, AI, AJ, AK, AL, AM, AN, AO | 99,64% | 90,71% |
| | AO: | 0,36% | 9,29% |
| AR | A, E, H, K, L, M, N, O, P, R, S, U, W, AA, AE, AH, AI, AJ, AK, AL, AM, AN, AO, AP | 99,64% | 91,50% |
| | AP: | 0,36% | 8,50% |
| AS | A, E, H, K, L, M, N, O, P, R, S, U, W, AA, AE, AH, AI, AJ, AK, AL, AM, AN, AO, AP, AR | 99,64% | 92,17% |
| | AR: | 0,36% | 7,83% |

Źródło: Towarzystwo (założenia: liczba obecnie istniejących Certyfikatów – 530.056 (stan po realizacji wykupu Certyfikatów z dnia 30.12.2022 r.); minimalna wielkość emisji – 2.000 Certyfikatów; maksymalna wielkość emisji – 300.000 Certyfikatów)

Na dzień zatwierdzenia Prospektu liczba Certyfikatów dotychczas wyemitowanych i nieumorzonych (niewykupionych) wynosi łącznie 530.056 (stan po realizacji wykupu Certyfikatów wg dnia wykupu przypadającego na 30 czerwca 2023 r.).

13. Informacje dodatkowe

13.1. Kapitał Funduszu

13.1.1. Kwota wyemitowanego kapitału

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Fundusz wyemitował łącznie piętnaście serii Certyfikatów Inwestycyjnych o łącznej wartości 100.209.751,22 zł, z których wszystkie zostały w pełni opłacone w środkach pieniężnych, w tym:

- 54.646 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A o wartości 5.464.600,00 zł,
- 46.849 Certyfikatów Inwestycyjnych serii E o wartości 4.682.557,55 zł,
- 45.254 Certyfikatów Inwestycyjnych serii H o wartości 4.578.347,18 zł,
- 45.390 Certyfikatów Inwestycyjnych serii K o wartości 4.662.460,80 zł,
- 63 427 Certyfikatów Inwestycyjnych serii L o wartości 7 438.084,29 zł,
- 49 925 Certyfikatów Inwestycyjnych serii M o wartości 5.914.614,75 zł,
- 65 435 Certyfikatów Inwestycyjnych serii N o wartości 7.776.295,40 zł,
- 54 082 Certyfikatów Inwestycyjnych serii O o wartości 6.449.819,32 zł,
- 50 692 Certyfikatów Inwestycyjnych serii P o wartości 6.063.777,04 zł,
- 81 495 Certyfikatów Inwestycyjnych serii R o wartości 9.807.108,30 zł,
- 66 931 Certyfikatów Inwestycyjnych serii S o wartości 8.067.193,43 zł,
- 49 671 Certyfikatów Inwestycyjnych serii U o wartości 6.021.118,62 zł,
- 87 804 Certyfikatów Inwestycyjnych serii W o wartości 10.557.552,96 zł,
- 44 593 Certyfikatów Inwestycyjnych serii AA o wartości 5.589.286,62 zł,
- 55.018 Certyfikatów Inwestycyjnych serii AE o wartości 7.136.934,96 zł.

Certyfikaty Inwestycyjne nie mają wartości nominalnej. Certyfikaty wydawane są po dokonaniu pełnej wpłaty na warunkach określonych w Statucie i Prospekcie.

Certyfikaty Inwestycyjne, zgodnie ze Statutem, podlegają wykupowi. Szczegółowa informacja o liczbie wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych przed dniem zatwierdzenia Prospektu została zamieszczona w pkt 13.1.6 poniżej.

13.1.2. Certyfikaty, które nie reprezentują kapitału

Nie dotyczy. Nie istnieją Certyfikaty, które nie reprezentują kapitału.

13.1.3. Liczba Certyfikatów posiadanych przez Emitenta lub innych osób w jego imieniu lub przez podmioty zależne Emitenta

Fundusz nie posiada bezpośrednio Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu. Zgodnie z brzmieniem art. 138 Ustawy Fundusz nie może nabywać Certyfikatów Inwestycyjnych, które wyemitował, z wyjątkiem wykupu Certyfikatów na zasadach określonych w pkt 12.4.2.

Fundusz nie posiada również podmiotów zależnych, które mogłyby posiadać Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu. Fundusz nie posiada także Certyfikatów przez jakiegokolwiek inne osoby działające w jego imieniu.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Towarzystwo posiada 4.866 Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przez Fundusz.

13.1.4. Informacja o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub o zobowiązaniu do podwyższeniach kapitału, a także o ich warunkach

Nie dotyczy. Nie istnieją papiery wartościowe inkorporujące prawo do zamiany, wymiany lub subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne. Fundusz nie emituje również nie w pełni opłaconych Certyfikatów.

13.1.5. Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji

Fundusz nie posiada kapitału, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione, że stanie się przedmiotem. Fundusz nie posiada podmiotów zależnych.

13.1.6. Dane historyczne na temat kapitału Funduszu, ze wskazaniem zmian za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Fundusz, począwszy od dnia jego utworzenia, dokonał wykupu łącznie 174 942 Certyfikatów Inwestycyjnych o łącznej wartości 42 320 319,41 PLN.

| Liczba wykupionych Certyfikatów | | | | | | | | | | | | | | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------|---|--|---------------------------|---|
| Dzień Wykupu | Seria A | Seria E | Seria H | Seria K | Seria L | Seria M | Seria N | Seria O | Seria P | Seria R | Seria S | Suma wykupionych Certyfikatów w Dniu Wykupu | Liczba Certyfikatów pozostałych po wykupie w Dniu Wykupu | WANI w Dniu Wykupu (w zł) | WAN przypadający na wykupione Certyfikaty (w PLN) |
| 30.06.2020 | 7 697 | | | | | | | | | | | 7 697 | 184 442 | 111,84 | 860 832,48 |
| 31.12.2020 | | 20 834 | 5 821 | | | | | | | | | 26 655 | 157 787 | 116,73 | 3 111 438,15 |
| 30.06.2021 | | 2 648 | 8 088 | 39 040 | | | | | | | | 49 776 | 340 880 | 119,94 | 5 970 133,44 |
| 31.12.2021 | | 3 308 | | | | | | | | | | 3 308 | 586 361 | 120,69 | 399 242,52 |
| 30.06.2022 | | 64 | 7 679 | 477 | | | | | | | | 8 220 | 578 141 | 119,24 | 980 152,80 |
| 30.12.2022 | 10 000 | 1 545 | 4 865 | 4 915 | 26 900 | 8 601 | 11 969 | 10 491 | | | | 79 286 | 586 659 | 126,70 | 10 045 536,20 |
| 30.06.2023 | 5 600 | 15 274 | 2 952 | 475 | 3 574 | 14 758 | 2 952 | 3 827 | 30 505 | 75 861 | 436 | 156 214 | 530 056 | 134,13 | 20 952 983,82 |
| Razem: | 23 297 | 43 673 | 29 405 | 44 907 | 30 474 | 23 359 | 14 921 | 14 318 | 30 505 | 75 861 | 436 | 331 156 | | | 42 320 319,41 |

Źródło: Towarzystwo

13.1.7. Terminy i wartość dotychczasowych emisji Certyfikatów

W dniach 7 września 2018 r. do 1 października 2018 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, która doszła do skutku. W ramach emisji Fundusz dokonał przydziału 54 646 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A o łącznej wartości 5.464.600,00 zł. Cena emisyjna wynosiła 100,00 zł za każdy Certyfikat Inwestycyjny serii A.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B została odwołana komunikatem aktualizacyjnym nr 1 z dnia 6 czerwca 2018 r. do prospektu emisyjnego certyfikatów inwestycyjnych serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J oraz K Funduszu.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C i D została odwołana komunikatem aktualizacyjnym nr 3 z dnia 20 lipca 2018 r. do prospektu emisyjnego certyfikatów inwestycyjnych serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J oraz K Funduszu.

W dniach 7 listopada 2018 r. do 21 grudnia 2018 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych Serii E, która doszła do skutku. W ramach emisji Fundusz dokonał przydziału 46 849 Certyfikatów Inwestycyjnych Serii E o łącznej wartości 4.682.557,55 zł. Cena emisyjna wynosiła 99,95 zł za każdy Certyfikat Inwestycyjny Serii E.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii F została odwołana komunikatem aktualizacyjnym nr 5 z dnia 21 listopada 2018 r. do prospektu emisyjnego certyfikatów inwestycyjnych serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J oraz K Funduszu.

W dniach 7 stycznia 2019 r. do 23 stycznia 2019 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych Serii G, która nie doszła jednak do skutku. Osobom, które złożyły i opłaciły ważne zapisy, Fundusz zwrócił dokonane wpłaty na poczet Certyfikatów Inwestycyjnych Serii G.

W dniach 7 lutego 2019 r. do 5 kwietnia 2019 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych Serii H, która doszła do skutku. W ramach emisji Fundusz dokonał przydziału 45 254 Certyfikatów Inwestycyjnych Serii H o łącznej wartości 4.578.347,18 zł. Cena emisyjna wynosiła 101,17 zł za każdy Certyfikat Inwestycyjny Serii H.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii I została odwołana komunikatem aktualizacyjnym nr 6 z dnia 19 lutego 2019 r. do prospektu emisyjnego certyfikatów inwestycyjnych serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J oraz K Funduszu.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii J została odwołana komunikatem aktualizacyjnym nr 7 z dnia 20 marca 2019 r. do prospektu emisyjnego certyfikatów inwestycyjnych serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J oraz K Funduszu.

W dniach 7 maja 2019 r. do 24 maja 2019 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych Serii K, która doszła do skutku. W ramach emisji Fundusz dokonał przydziału 45 390 Certyfikatów Inwestycyjnych Serii K o łącznej wartości 4.662.460,80 zł. Cena emisyjna wynosiła 102,72 zł za każdy Certyfikat Inwestycyjny Serii K.

W dniach 25 stycznia 2021 r. do 19 lutego 2021 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych Serii L, która doszła do skutku. W ramach emisji Fundusz dokonał przydziału 63 427 Certyfikatów Inwestycyjnych Serii L o łącznej wartości 7.438.084,29 zł. Cena emisyjna wynosiła 117,27 zł za każdy Certyfikat Inwestycyjny Serii L.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii Ł została odwołana komunikatem aktualizacyjnym nr 2 z dnia 5 stycznia 2021 r. do prospektu certyfikatów inwestycyjnych serii L, Ł, M, N, O, P, Q, R, S, T oraz U Funduszu.

W dniach 5 marca 2021 r. do 19 marca 2021 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych Serii M, która doszła do skutku. W ramach emisji Fundusz dokonał przydziału 49 925 Certyfikatów Inwestycyjnych Serii M o łącznej wartości 5.914.614,75 zł. Cena emisyjna wynosiła 118,47 zł za każdy Certyfikat Inwestycyjny Serii M.

W dniach 7 kwietnia 2021 r. do 28 kwietnia 2021 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych Serii N, która doszła do skutku. W ramach emisji Fundusz dokonał przydziału 65 435 Certyfikatów Inwestycyjnych Serii N o łącznej wartości 7.776.295,40 zł. Cena emisyjna wynosiła 118,84 zł za każdy Certyfikat Inwestycyjny Serii N.

W dniach 7 maja 2021 r. do 28 maja 2021 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych Serii O, która doszła do skutku. W ramach emisji Fundusz dokonał przydziału 54 082 Certyfikatów Inwestycyjnych Serii O o łącznej wartości 6.449.819,32 zł. Cena emisyjna wynosiła 119,26 zł za każdy Certyfikat Inwestycyjny Serii O.

W dniach 7 czerwca 2021 r. do 28 lipca 2021 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych Serii P, która doszła do skutku. W ramach emisji Fundusz dokonał przydziału 50 692 Certyfikatów Inwestycyjnych Serii P o łącznej wartości 6.063.777,04 zł. Cena emisyjna wynosiła 119,62 zł za każdy Certyfikat Inwestycyjny Serii P.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii Q została odwołana komunikatem aktualizacyjnym nr 6 z dnia 25 czerwca 2021 r. do prospektu certyfikatów inwestycyjnych serii L, Ł, M, N, O, P, Q, R, S, T oraz U Funduszu.

W dniach 6 sierpnia 2021 r. do 30 sierpnia 2021 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych Serii R, która doszła do skutku. W ramach emisji Fundusz dokonał przydziału 81 495 Certyfikatów Inwestycyjnych Serii R o łącznej wartości 9.807.108,30 zł. Cena emisyjna wynosiła 120,34 zł za każdy Certyfikat Inwestycyjny Serii R.

W dniach 7 września 2021 r. do 28 października 2021 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych Serii S, która doszła do skutku. W ramach emisji Fundusz dokonał przydziału 66 931 Certyfikatów Inwestycyjnych Serii S o łącznej wartości 8.067.193,43 zł. Cena emisyjna wynosiła 120,53 zł za każdy Certyfikat Inwestycyjny Serii S.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii T została odwołana komunikatem aktualizacyjnym nr 9 z dnia 27 września 2021 r. do prospektu certyfikatów inwestycyjnych serii L, Ł, M, N, O, P, Q, R, S, T oraz U Funduszu.

W dniach 5 listopada 2021 r. do 16 listopada 2021 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych Serii U, która doszła do skutku. W ramach emisji Fundusz dokonał przydziału 49 671 Certyfikatów

Inwestycyjnych Serii U o łącznej wartości 6.021.118,62 zł. Cena emisyjna wynosiła 121,22 zł za każdy Certyfikat Inwestycyjny Serii U.

W dniach 5 sierpnia 2022 r. do 26 września 2022 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych Serii W, która doszła do skutku. W ramach emisji Fundusz dokonał przydziału 87.804 Certyfikatów Inwestycyjnych Serii W o łącznej wartości 10.557.552,96 zł. Cena emisyjna wynosiła 120,24 zł za każdy Certyfikat Inwestycyjny Serii W.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii X została odwołana komunikatem aktualizacyjnym nr 1 z dnia 25 sierpnia 2022 r. do prospektu certyfikatów inwestycyjnych serii W, X, Y, Z, AA, AB, AC, AD, AE, AF oraz AG Funduszu.

W dniach 7 października 2022 r. do 17 listopada 2022 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych Serii Y, która nie doszła jednak do skutku. Osobom, które złożyły i opłaciły ważne zapisy, Fundusz zwrócił dokonane wpłaty na poczet Certyfikatów Inwestycyjnych Serii Y.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z została odwołana komunikatem aktualizacyjnym nr 2 z dnia 24 października 2022 r. do prospektu certyfikatów inwestycyjnych serii W, X, Y, Z, AA, AB, AC, AD, AE, AF oraz AG Funduszu.

W dniach 7 grudnia 2022 r. do 3 lutego 2023 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych Serii AA, która doszła do skutku. W ramach emisji Fundusz dokonał przydziału 44 593 Certyfikatów Inwestycyjnych Serii AA o łącznej wartości 5.589.286,62 zł. Cena emisyjna wynosiła 125,34 zł za każdy Certyfikat Inwestycyjny Serii AA.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii AB została odwołana komunikatem aktualizacyjnym nr 4 z dnia 21 grudnia 2022 r. do prospektu certyfikatów inwestycyjnych serii W, X, Y, Z, AA, AB, AC, AD, AE, AF oraz AG Funduszu.

W dniach 7 lutego 2023 r. do 27 marca 2023 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych Serii AC, która nie doszła jednak do skutku. Osobom, które złożyły i opłaciły ważne zapisy, Fundusz zwrócił dokonane wpłaty na poczet Certyfikatów Inwestycyjnych Serii AC.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii AD została odwołana komunikatem aktualizacyjnym nr 7 z dnia 21 lutego 2023 r. do prospektu certyfikatów inwestycyjnych serii W, X, Y, Z, AA, AB, AC, AD, AE, AF oraz AG Funduszu.

W dniach 7 kwietnia 2023 r. do 5 czerwca 2023 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych Serii AE, która doszła do skutku. W ramach emisji Fundusz dokonał przydziału 55.018 Certyfikatów Inwestycyjnych Serii AE o łącznej wartości 7.136.934,96 zł. Cena emisyjna wynosiła 129,72 zł za każdy Certyfikat Inwestycyjny Serii AE.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii AF została odwołana komunikatem aktualizacyjnym nr 8 z dnia 21 kwietnia 2023 r. do prospektu certyfikatów inwestycyjnych serii W, X, Y, Z, AA, AB, AC, AD, AE, AF oraz AG Funduszu.

W dniach 7 czerwca 2023 r. do 26 czerwca 2023 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych Serii AG, która nie doszła jednak do skutku. Osobom, które złożyły i opłaciły ważne zapisy, Fundusz zwrócił dokonane wpłaty na poczet Certyfikatów Inwestycyjnych Serii AG.

13.2. Przepisy prawa podatkowego

Wskazane poniżej zasady opodatkowania Uczestników Funduszu mają charakter ogólny i informacyjny. Fundusz ani Towarzystwo nie mogą w pełni wykluczyć, że organy podatkowe określą w odmienny sposób skutki podatkowe wynikające udziału w Funduszu.

Fundusz ani Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności za odprowadzanie podatków, do których odprowadzania, zgodnie z przepisami prawa, zobowiązany jest Uczestnik.

W celu ustalenia szczegółowych konsekwencji podatkowych dla Uczestnika wskazane jest przeprowadzenie konsultacji z doradcą podatkowym.

Poniższe zasady opodatkowania Uczestników Funduszu odnoszą się również do opodatkowania Uczestników będących inwestorami zagranicznymi, z zastrzeżeniem, że mogą nie mieć zastosowania,

jeżeli Uczestnikami Funduszu są osoby, których dotyczą umowy w sprawie zapobiegania podwójnego opodatkowania zawarte przez Rzeczpospolitą Polską.

13.2.1. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu będących osobami fizycznymi do dnia 31 grudnia 2023 r.

W przypadku, gdy Uczestnikami Funduszu są osoby fizyczne, dochód tych osób z tytułu udziału w Funduszu oraz umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz w przypadku jego likwidacji podlega obowiązkowi podatkowemu i będzie opodatkowany na zasadach określonych w Ustawie PIT.

Zgodnie z treścią art. 30a ust. 1 pkt 5 wskazanej ustawy, w brzmieniu obowiązującym do 31 grudnia 2023 r., dochód z tytułu udziału w funduszach kapitałowych podlega zryczałtowanemu opodatkowaniu według stawki 19%. Podatek pobierany jest przez Fundusz. Przy ustalaniu dochodu podatnika z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych kosztem uzyskania przychodu są wydatki na nabycie certyfikatów inwestycyjnych, jednakże tak ustalony dochodu nie pomniejsza się o straty z tytułu udziału w funduszach kapitałowych.

13.2.2. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu będących osobami fizycznymi od dnia 1 stycznia 2024 r.

Począwszy od 1 stycznia 2024 r. wypłaty z tytułu umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych nie będą podlegać 19% zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu.

Wskutek zmian w Ustawie PIT Fundusz zaprzestanie poboru podatku - obowiązany do rozliczenia podatku będzie Uczestnik.

Zgodnie z art. 30b ust. 1 pkt 5) Ustawy PIT w brzmieniu obowiązującym od 1 stycznia 2024 r., podatek od dochodu z tytułu umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych wynosić będzie 19% uzyskanego dochodu. Przy ustalaniu dochodu Uczestnika kosztem uzyskania przychodu z umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w Funduszu będą wydatki na nabycie tych tytułów uczestnictwa. Dodatkowo tak ustalony dochód powinien ulegać pomniejszeniu o straty z tytułu wyszczególnionych w art. 30b ust. 1 Ustawy PIT kategorii przychodów, zgodnie z ogólnymi zasadami, przez pięć kolejnych lat.

Fundusz zobowiązany będzie sporządzić i przesłać do właściwego urzędu skarbowego w terminie do końca stycznia kolejnego roku oraz do Uczestnika, w terminie do końca lutego, dane niezbędne do rozliczenia podatku (przychody i koszty) w informacji PIT-8C. Następnie Uczestnik, w terminie do końca kwietnia roku następnego po otrzymaniu wypłaty od Funduszu, jest zobowiązany do samodzielnego złożenia zeznania PIT-38 i rozliczenia podatku.

Informacja PIT-8C nie będzie przekazywana, jeżeli umorzenie, odkupienie, wykupienie albo unicestwienie w inny sposób tytułów uczestnictwa w Funduszu następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej Uczestnika.

Dodatkowo, od 1 stycznia 2024 r. dochody z umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych funduszy kapitałowych, podlegające opodatkowaniu na zasadach wskazanych w art. 30b Ustawy PIT będą zaliczane do podstawy obliczenia daniny solidarnościowej, o której mowa w art. 30h tejże ustawy.

13.2.3. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu będących osobami prawnymi lub jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej

W przypadku, gdy Uczestnikiem Funduszu jest osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, dochód tego podmiotu z tytułu udziału w Funduszu stanowi dochód ze źródła zyski kapitałowe i podlega opodatkowaniu na zasadach określonych w Ustawie CIT, zasadniczo według stawki 19%, z uwzględnieniem zwolnień przewidzianych w Ustawie CIT, właściwych dla Uczestnika. Fundusz nie pełni w tym przypadku roli płatnika.

W przypadku umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika będącego osobą prawną lub jednostką organizacyjną

niemającą osobowości prawnej, z siedzibą lub zarządem poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dochód z tego tytułu nie powinien podlegać opodatkowaniu w Polsce.

13.2.4. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Sprzedaż Certyfikatów Inwestycyjnych obciążona jest podatkiem od czynności cywilnoprawnych na zasadach określonych ustawą z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie sposobu pobierania i zwrotu podatku od czynności cywilnoprawnych. Podatek w tym przypadku wynosi 1% wartości rynkowej zbywanych Certyfikatów. Do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych w przypadku konieczności jego poniesienia jest zobowiązany kupujący Certyfikaty Inwestycyjne.

Zgodnie z art. 9 pkt 9) wymienionej powyżej ustawy, sprzedaż papierów wartościowych, w tym certyfikatów inwestycyjnych, dokonana za pośrednictwem firmy inwestycyjnej (podmiotu prowadzącego działalność brokerską) nie podlega powyższemu podatkowi.

13.2.5. Szczegółowe zasady dotyczące opodatkowania

Wskazane w powyższym punkcie informacje mają charakter ogólny. W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad opodatkowania dochodów związanych z obrotem i posiadaniem Certyfikatów Inwestycyjnych, należy skontaktować się z doradcą podatkowym.

13.3. Możliwość przejęcia kontroli nad Emitentem

13.3.1. Przepisy prawa dotyczące przejęć mające zastosowanie do Emitenta oraz publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta

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

Brak jest regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (*squeeze-out*) i odkupu (*sell-out*) w odniesieniu do Certyfikatów.

W okresie ostatniego roku obrotowego (tj. od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r.) oraz bieżącego roku obrotowego (tj. od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu) nie dokonywano publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta ze strony osób trzecich.

13.3.2. Postanowienia Statutu mogące powodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem

Nie dotyczy Funduszu. Zgodnie z art. 4 ust. 4 Ustawy Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa ani od osoby posiadającej bezpośrednio lub pośrednio większość głosów w Radzie Inwestorów Funduszu. Mając na uwadze powyższe brak jest również postanowień Statutu, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

13.4. Wpływ na inwestycję w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na mocy dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE

Nie dotyczy. Fundusz nie ma zdolności upadłościowej (art. 6 pkt 7) Prawa upadłościowego), ani restrukturyzacyjnej (art. 1 ust. 2 pkt 8) Prawa restrukturyzacyjnego).

13.5. Istotne umowy zawarte przez Fundusz

W ocenie Towarzystwa do istotnych umów Funduszu można zaliczyć umowy zawarte z: (i) Depozytariuszem w zakresie wykonywania jego zadań, (ii) z podmiotem prowadzącym księgi rachunkowe Funduszu, (iii) firmą audytorską przeprowadzającą przegląd oraz badanie sprawozdań finansowych Funduszu, (iv) firmami inwestycyjnymi i Członkami Konsorcjum Dystrybucyjnego w zakresie oferowania Certyfikatów Oferowanych, (v) firmami inwestycyjnymi w zakresie pośrednictwa w zawieraniu transakcji na rynkach zorganizowanych dokonywanych przez Fundusz, (vi) Sponsorem Emisji i agentem emisji w związku z emisją Certyfikatów Oferowanych, (viii) animatorem obrotu Certyfikatów Inwestycyjnych, a także (ix) z podmiotami świadczącymi obsługę prawną na rzecz Funduszu. Umowy te są zawierane w normalnym toku działalności Funduszu.

Fundusz nie zawarł innych umów niż te, które były zawierane w normalnym toku jego działalności, a które mogłyby zostać uznane za istotne.

Koszty wynikające z umów z Firmą Inwestycyjną oraz Członkami Konsorcjum Dystrybucyjnego na oferowanie Certyfikatów Oferowanych zostaną pokryte przez Towarzystwo.

13.6. Istotne umowy zawarte przez Towarzystwo

W dniu 7 stycznia 2021 r. Towarzystwo zawarło umowę z CVI Domem Maklerskim, na podstawie której powierzyło CVI Domowi Maklerskiemu, za wynagrodzeniem określonym w umowie, zarządzanie całym portfelem inwestycyjnym Funduszu. Do obowiązków CVI Domu Maklerskiego będzie należało w szczególności wyszukiwanie potencjalnych inwestycji Funduszu zgodnych z polityką inwestycyjną Funduszu określoną w Statucie, podejmowanie decyzji inwestycyjnych dotyczących nabycia i zbycia aktywów do portfela inwestycyjnego Funduszu oraz wykonywanie praw korporacyjnych i majątkowych w związku z inwestycjami Funduszu. Towarzystwo zobowiązane jest do bieżącego nadzorowania wykonywania powierzonych czynności przez CVI Dom Maklerski. Wynagrodzenie za usługi świadczone przez CVI Dom Maklerski będzie płacone ze środków Towarzystwa oraz nie będzie obciążać Aktywów Funduszu.

Zgodnie z art. 45a ust. 6 w zw. z art. 46 Ustawy, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem umowy, o której mowa w poprzednim akapicie, Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu solidarnie z CVI Domem Maklerskim, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które podmioty te nie ponoszą odpowiedzialności.

Towarzystwo, w okresie dwóch lat bezpośrednio poprzedzających datę zatwierdzenia Prospektu, nie zawierało poza wyżej wymienioną umową żadnej istotnej umowy innej niż zawieranej w normalnym toku działalności towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Żaden członek grupy kapitałowej, do której należy Towarzystwo, nie zawarł, w okresie dwóch lat bezpośrednio poprzedzających datę zatwierdzenia Prospektu, innej umowy niż zawieranej w normalnym toku działalności, która zawierałaby postanowienia powodujące powstanie zobowiązania dowolnego członka grupy, do której należy Towarzystwo lub nabycie przez niego prawa o istotnym znaczeniu dla tej grupy.

13.7. Dostępne dokumenty

W okresie ważności Prospektu, w siedzibie Towarzystwa można zapoznać się z następującymi dokumentami lub ich kopiami:

- 1) Prospekt,
- 2) Statut,
- 3) historyczne informacje finansowe, do których odniesienia znajdują się w Prospekcie,
- 4) raporty bieżące i okresowe publikowane przez Fundusz, w tym śródroczne informacje finansowe,
- 5) Informacja dla Klienta,
- 6) Kluczowe informacje dla inwestorów.

Ponadto, w okresie ważności Prospektu, kopie wyżej wymienionych dokumentów będą także dostępne w formie elektronicznej, na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl.

13.8. Informacje wymagane na podstawie pozycji 2.2. załącznika nr 4 do Rozporządzenia 2019/980

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Fundusz nie dokonał żadnej inwestycji, której aktualny na dzień zatwierdzenia Prospektu udział przekraczałby co najmniej 20% wartości Aktywów Funduszu.

14. Załączniki

14.1. Wykaz definicji

- 1) **Aktywa Funduszu, Aktywa** – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, inne środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw,
- 2) **Aktywa Netto Funduszu** – Aktywa Funduszu pomniejszone o zobowiązania Funduszu,
- 3) **Aktywny Rynek** - dowolny rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązań, odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem,
- 4) **Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych** - Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych z 1933 roku ze zm. (*U.S. Securities Act of 1933 ze zm.*),
- 5) **Baza Instrumentów Pochodnych, Instrument Bazowy, Baza** – papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy walut, stopy procentowe, stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego,
- 6) **Certyfikaty Inwestycyjne, Certyfikaty** - emitowane przez Fundusz papiery wartościowe na okaziciela nieposiadające formy dokumentu,
- 7) **Certyfikaty Oferowane** – emitowane przez Fundusz na podstawie Prospektu Certyfikaty Inwestycyjne serii AH, Certyfikaty Inwestycyjne serii AI, Certyfikaty Inwestycyjne serii AJ, Certyfikaty Inwestycyjne serii AK, Certyfikaty Inwestycyjne serii AL, Certyfikaty Inwestycyjne serii AM, Certyfikaty Inwestycyjne serii AN, Certyfikaty Inwestycyjne serii AO, Certyfikaty Inwestycyjne serii AP, Certyfikaty Inwestycyjne serii AR oraz Certyfikaty Inwestycyjne serii AS,
- 8) **Członek Konsorcjum, Członek Konsorcjum Dystrybucyjnego** – członek zorganizowanego przez Firmę Inwestycyjną konsorcjum firm inwestycyjnych, przyjmującego zapisy na Certyfikaty Oferowane,
- 9) **CVI Dom Maklerski** – CVI Dom Maklerski sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa, na rzecz którego Towarzystwo powierzyło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu,
- 10) **Data Prospektu** – dzień zatwierdzenia Prospektu przez Komisję,
- 11) **Depozytariusz** – BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Kasprzaka 2, 01-211 Warszawa, będący podmiotem wykonującym funkcję depozytariusza Funduszu, w tym prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu,
- 12) **Depozyty** – depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, będące przedmiotem umów zawartych przez Fundusz,
- 13) **Dłużne Papiery Wartościowe** – następujące papiery wartościowe (inne niż Instrumenty Rynku Pieniężnego): bony skarbowe, obligacje, weksle, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu,
- 14) **Dzień Roboczy** - każdy dzień od poniedziałku do piątku włącznie, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy,
- 15) **Dzień Wyceny** - rozumie się przez to dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny,
- 16) **Dzień Wykupu** - dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych,
- 17) **Efektywna stopa procentowa** - rozumie się przez to stopę, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej - do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów Funduszu lub zobowiązania w danym okresie,

- 18) **Ekspozycja AFI** – rozumie się przez to ekspozycję związaną z wszelkimi strukturami finansowymi lub prawnymi, obliczoną zgodnie z metodą brutto określoną w art. 7 i zgodnie z metodą zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia 231/2013,
- 19) **Firma Inwestycyjna** – IPOPEMA Securities Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie przy ul. Próżnej 9, będąca firmą inwestycyjną wykonującą czynności oferowania Certyfikatów Oferowanych w obrocie pierwotnym na podstawie umowy zawartej z Funduszem,
- 20) **Fundusz / Emitent** – IPOPEMA Benefit 3 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
- 21) **GPW** - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A,
- 22) **Informacja dla Klienta** – informacja dla klienta alternatywnego funduszy inwestycyjnego, o której mowa w art. 222a Ustawy, tj. dokument sporządzany oraz udostępniany zgodnie z Ustawą Uczestnikom lub osobom fizycznym, osobom prawnym lub jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej, która składa bądź zamierza złożyć zapis na Certyfikaty Inwestycyjne,
- 23) **Instrumenty Pochodne** - prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1) lit. a) Ustawy o obrocie oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych,
- 24) **Instrumenty Rynku Pieniężnego** - rozumie się przez to papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:
 - a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub
 - b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub
 - c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a lub b- oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu instrumentu rynku pieniężnego,
- 25) **Inwestor** – osoba dokonująca zapisu na Certyfikat Oferowany,
- 26) **KDPW** - Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie,
- 27) **Kluczowe informacje dla inwestorów** – dokument zawierający kluczowe informacje o Funduszu, sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP),
- 28) **Komisja** – Komisja Nadzoru Finansowego,
- 29) **Konsorcjum Dystrybucyjne** – zorganizowane przez Oferującego konsorcjum firm inwestycyjnych, przyjmujących zapisy na Certyfikaty Oferowane,
- 30) **Kontrahent** - podmiot będący stroną umowy z Funduszem, której przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
- 31) **Kwalifikowana Postać Elektroniczna** – oświadczenie woli, wyrażone w formie elektronicznej (cyfrowej), której autentyczność i wiarygodność gwarantowana jest poprzez wykorzystanie kwalifikowanego podpisu elektronicznego w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 910/2014 z 23.07.2014 r. w sprawie identyfikacji elektronicznej i usług zaufania w odniesieniu do transakcji elektronicznych na rynku wewnętrznym oraz uchylającym dyrektywę 1999/93/WE (Dz.Urz. UE L 257, s. 73). Ilekroć w Prospekcie wymaga się zachowania formy pisemnej dla dokonania określonej czynności, uznaje się, że czynność dokonana z wykorzystaniem Kwalifikowanej Postaci Elektronicznej spełnia wymóg zachowania formy pisemnej,
- 32) **KSH** – ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2022 r., poz. 1467 ze zm.),

- 33) **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** - Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami,
- 34) **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,
- 35) **Oferta / Oferta publiczna** – oferta publiczna, której przedmiotem są Certyfikaty Oferowane, która odbędzie się zgodnie z zasadami określonymi w przepisach prawa, Prospekcie oraz Statucie,
- 36) **Opłata za Wydanie** – opłata manipulacyjna, o której mowa w art. 132 ust. 2 Ustawy, pobierana przez Towarzystwo w związku z wydaniem Certyfikatów Oferowanych na podstawie art. 16 ust. 6 - 14 Statutu,
- 37) **Państwo Członkowskie** – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej,
- 38) **Pośrednik Wykupu** - podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy w rozumieniu Ustawy o obrocie, na którym zapisane są należące do Uczestnika Funduszu Certyfikaty Inwestycyjne lub Sponsor Emisji,
- 39) **Prawo dewizowe** - ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (t.j. Dz.U. z 2022 r., poz. 309 ze zm.),
- 40) **Prawo restrukturyzacyjne** – ustawa z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz. U. z 2022 r., poz. 2309 ze zm.),
- 41) **Prawo upadłościowe** – ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (t.j. Dz. U. z 2022 r., poz. 1520 ze zm.),
- 42) **Prospekt** – niniejszy prospekt określający warunki emisji Certyfikatów Oferowanych oraz dopuszczenia tych Certyfikatów Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym, sporządzony zgodnie z Ustawą o ofercie i Rozporządzeniem 2017/1129,
- 43) **Punkt Obsługi Klientów** lub **POK** – punkt obsługi klientów Firmy Inwestycyjnej i innych podmiotów wchodzących w skład Konsorcjum Dystrybucyjnego utworzonego przez Firmę Inwestycyjną,
- 44) **Rada Inwestorów** - organ kontrolny Funduszu posiadający uprawnienia określone w Ustawie i Statucie, działający zgodnie z postanowieniami Ustawy i Statutu,
- 45) **Rada Nadzorcza / Rada Nadzorcza Towarzystwa** – rada nadzorcza Towarzystwa,
- 46) **Regulamin GPW** - Regulamin GPW w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r. ze zm.,
- 47) **Rejestr Sponsora Emisji** - prowadzony przez Sponsora Emisji rejestr osób, które nabyły Certyfikaty Inwestycyjne, a nie złożyły dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym,
- 48) **Rozporządzenie 231/2013** – rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L nr 83 z 22.03.2013 r., str. 1, ze zm.),
- 49) **Rozporządzenie 596/2014** - rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. UE L nr 173 z 12.06.2014 r., str. 1, ze zm.),
- 50) **Rozporządzenie 2015/2365** – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L nr 337 z 23.12.2015 r., str. 1, ze zm.),
- 51) **Rozporządzenie 2017/568** - rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 2017/568 z dnia 24 maja 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie dopuszczania instrumentów finansowych do obrotu na rynkach regulowanych (Dz. Urz. UE L nr 87 z 31.03.2017 r., str. 117),
- 52) **Rozporządzenie 2017/1129** - rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku

regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L nr 168 z 30.06.2017 r., str. 12, ze zm.),

- 53) **Rozporządzenie 2019/980** – rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz. Urz. UE L nr 166 z 21.06.2019 r., str. 26),
- 54) **Rozporządzenie 2019/2088** – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Dz. Urz. UE L nr 317 z 9.12.2019 r., str. 1, ze zm.),
- 55) **Rozporządzenie 2020/852** – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2020/852 w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088 (Dz. Urz. UE L nr 198 z 22.06.2020 r. ze zm.),
- 56) **Sąd Rejestrowy** - Sąd Okręgowy w Warszawie, prowadzący rejestr funduszy inwestycyjnych,
- 57) **Sponsor Emisji** – podmiot prowadzący działalność maklerską, będący bezpośrednim uczestnikiem KDPW, prowadzący rejestr osób, które nabyły Certyfikaty Inwestycyjne, a nie złożyły dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na należącym do nich rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym,
- 58) **Statut** - statut IPOPEMA Benefit 3 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych,
- 59) **Suplement** – oznacza suplement sporządzony w trybie określonym w art. 23 Rozporządzenia 2017/1129 w związku z nowym znaczącym czynnikiem, istotnym błędem lub istotną niedokładnością odnoszącymi się do informacji dotychczas zawartych w Prospekcie,
- 60) **SWAP Przychodu Całkowitego** – kontrakt pochodny, o którym mowa w art. 3 pkt 18) Rozporządzenia 2015/2365,
- 61) **Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych, TFUPW** – transakcje, o których mowa w art. 3 pkt 11) Rozporządzenia 2015/2365,
- 62) **Towarzystwo** - IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie przy ul. Próżnej 9,
- 63) **Uczestnik Funduszu / Uczestnik** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej będąca posiadaczem przynajmniej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego, zapisanego na rachunku papierów wartościowych lub zaewidencjonowanego w Rejestrze Sponsora Emisji albo będąca osobą uprawnioną z przynajmniej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego zapisanego na rachunku zbiorczym w rozumieniu Ustawy o obrocie,
- 64) **Ustawa / Ustawa o funduszach inwestycyjnych** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz.U. z 2023 r., poz. 681 ze zm.),
- 65) **Ustawa PIT** – ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2022 r., poz. 2647 ze zm.),
- 66) **Ustawa CIT** – ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t. j. Dz. U. z 2022 r., poz. 2587 ze zm.),
- 67) **Ustawa o nadzorze** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (t.j. Dz. U. z 2023 r., poz. 188 ze zm.),
- 68) **Ustawa o obrocie** - ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2023 r., poz. 646328 ze zm.),
- 69) **Ustawa o ofercie** - ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2022 r., poz. 2554 ze zm.),
- 70) **Wartość Aktywów Netto Funduszu, WAN** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu,
- 71) **Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny / Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny, WANCI** - wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych, istniejących w danym dniu,

- 72) **Zarząd / Zarząd Towarzystwa** – zarząd Towarzystwa,
- 73) **Zarządzający z UE** – osoba prawna z siedzibą na terytorium państwa członkowskiego, która uzyskała zezwolenie właściwego organu w państwie członkowskim na wykonywanie działalności zarządzania alternatywnym funduszem inwestycyjnym zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym działalność zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,
- 74) **Zatwierdzenie Prospektu** – zatwierdzenie Prospektu w drodze decyzji administracyjnej wydanej przez Komisję po uprzednim przeprowadzeniu postępowania administracyjnego, w którym Komisja nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Funduszu, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie Komisji nie podlega również prawdziwość zawartych w tym prospekcie informacji, ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Fundusz działalnością, oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem Certyfikatów Oferowanych.

14.2. Uchwała w sprawie emisji Certyfikatów Oferowanych

ipopema

Protokół
z podjęcia Uchwały Nr 2
Zarządu IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
z dnia 04 sierpnia 2023 r.

w sprawie emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii AH, AI, AJ, AK, AL, AM, AN, AO, AP, AR oraz AS funduszu IPOPEMA Benefit 3 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych w trybie oferty publicznej, ubiegania się o dopuszczenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym oraz upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację tych Certyfikatów Inwestycyjnych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.

Zarząd IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („**Towarzystwo**”) podjął poza posiedzeniem przy wykorzystaniu środków porozumiewania się bezpośredniego na odległość (tj. przy wykorzystaniu poczty e-mail), uchwałę o następującej treści:

§ 1

1. Zarząd IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („**Towarzystwo**”) postanawia o emisji od 2.000 do 300.000 certyfikatów inwestycyjnych w ramach każdej z serii oznaczonej literami AH, AI, AJ, AK, AL, AM, AN, AO, AP, AR oraz AS, które zostaną wyemitowane przez IPOPEMA Benefit 3 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych („**Fundusz**”), w trybie oferty publicznej, o której mowa w art. 2 lit. d) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017 r., str. 12, ze zm.), na podstawie prospektu zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego.
2. Towarzystwo, działając jako organ Funduszu, zawrze umowę o rejestrację certyfikatów inwestycyjnych Funduszu serii AH, AI, AJ, AK, AL, AM, AN, AO, AP, AR oraz AS w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.
3. Towarzystwo złoży wniosek o dopuszczenie certyfikatów inwestycyjnych Funduszu serii AH, AI, AJ, AK, AL, AM, AN, AO, AP, AR oraz AS do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W przypadku odmowy dopuszczenia certyfikatów inwestycyjnych Funduszu serii AH, AI, AJ, AK, AL, AM, AN, AO, AP, AR oraz AS do obrotu na tym rynku, obrót nimi może być prowadzony w alternatywnym systemie obrotu, o którym mowa w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. z 2023 r., poz. 646 ze zm.).
4. Emisja certyfikatów inwestycyjnych Funduszu serii AH, AI, AJ, AK, AL, AM, AN, AO, AP, AR oraz AS odbywać się będzie na zasadach określonych w przepisach prawa, postanowieniach statutu Funduszu oraz prospektu w brzmieniu zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego, w szczególności statut Funduszu i prospekt określać będą liczbę emisji, maksymalną liczbę certyfikatów inwestycyjnych kolejnych emisji oraz termin, przed upływem którego fundusz zaoferuje certyfikaty inwestycyjne serii AH, AI, AJ, AK, AL, AM, AN, AO, AP, AR oraz AS. Termin przyjmowania zapisów na certyfikaty inwestycyjne poszczególnych serii nie będzie dłuższy niż dwa miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na certyfikaty inwestycyjne danej serii.

5. Statut Funduszu oraz prospekt w brzmieniu zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego określać będą zasady dystrybucji oraz prawa związane z certyfikatami inwestycyjnymi Funduszu serii AH, AI, AJ, AK, AL, AM, AN, AO, AP, AR oraz AS. Firmą inwestycyjną pośredniczącą w oferowaniu certyfikatów inwestycyjnych Funduszu serii AH, AI, AJ, AK, AL, AM, AN, AO, AP, AR oraz AS będzie IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie.

§ 2

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Za uchwałą oddano głosy, zgodne z poniższą tabelą.

| Członek Zarządu | Głosuję za | Głosuję przeciw | Wstrzymuję się od głosu |
|---------------------|------------|-----------------|-------------------------|
| Jarosław Wikaliński | X | | |
| Katarzyna Westfeld | | | |
| Paweł Jackowski | X | | |
| Tomasz Mrysz | X | | |

Zdania odrębne nie zostały zgłoszone.

Podpis osoby wyznaczonej uchwałą nr 1 Zarządu IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dnia 13 października 2022 r. do sporządzania protokołów zgodnie z § 8 ust. 3 Regulaminu Zarządu

Podpis jest prawdziwy
Dokument podpisany
przez: A. M. M. M.
Data: 2022.10.13 13:40:31
CER:

14.3. Wykaz informacji włączonych do Prospektu przez odniesienie

Do Prospektu włączono przez odniesienie:

- 1) Roczne sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.:

<https://ipopematfi.pl/download/8fc426a8384f776ac4b8e471e61bffe7> (sprawozdanie finansowe w formacie .xhtml)

<https://ipopematfi.pl/download/f350d6ebd8906dc0673c80a8c5e1c63e> (pismo Prezesa Towarzystwa)

<https://ipopematfi.pl/download/bd7ac5dc40ee98c6922974b8fce2e4ab> (oświadczenie Zarządu Towarzystwa cz. I)

<https://ipopematfi.pl/download/4be6dd5e1c0600d08a51828963e43e94> (oświadczenie Zarządu Towarzystwa cz. II)

<https://ipopematfi.pl/download/d92fa5eceb83b6baffa405c1add147f8> (oświadczenie Rady Nadzorczej Towarzystwa cz. I)

<https://ipopematfi.pl/download/bffc208bc4669790ff4ac0a6cb2bfcce> (oświadczenie Rady Nadzorczej Towarzystwa cz. II)

<https://ipopematfi.pl/download/b248a983c79f8a88ba381a1b6b190573> (list do uczestników Funduszu)

<https://ipopematfi.pl/download/7e54d73bc0dfe732990cc052b83cf2bb> (sprawozdanie z działalności Funduszu)

<https://ipopematfi.pl/download/fe6add0f334b655d32a740a75b230b40> (oświadczenie Depozytariusza)

- 2) Roczne sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.:

<https://ipopematfi.pl/download/dcc3bba769b71af937fac72d6fc736bc> (sprawozdanie finansowe w formacie .xhtml)

<https://ipopematfi.pl/download/3861b2f71142e79a78569bc81284fe72> (pismo Prezesa Towarzystwa)

<https://ipopematfi.pl/download/1e5f58400afa584e99caf87444af0c0f> (oświadczenie Zarządu Towarzystwa cz. I)

<https://ipopematfi.pl/download/4be6dd5e1c0600d08a51828963e43e94> (oświadczenie Zarządu Towarzystwa cz. II)

<https://ipopematfi.pl/download/115af4b1e6a5904c4d151b025f2497c1> (oświadczenie Rady Nadzorczej Towarzystwa cz. I)

<https://ipopematfi.pl/download/6fd88004a37042523a474df1ffe966d> (oświadczenie Rady Nadzorczej Towarzystwa cz. II)

<https://ipopematfi.pl/download/53f46455ece26e4f0b17c30816bf6c80> (oświadczenie członka Zarządu Towarzystwa)

<https://ipopematfi.pl/download/14d20b09c005a5e29afb26806252ec75> (list do uczestników Funduszu)

<https://ipopematfi.pl/download/644bf276c6f9b1d79f6fee2738116fa9> (sprawozdanie z działalności Funduszu)

<https://ipopematfi.pl/download/ff4e5a6e4736321d15b772ff8c9a3ff4> (oświadczenie Depozytariusza)

- 3) Roczne sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.:

<https://ipopematfi.pl/download/583d9174478d4fdf9b56307e2530dc58> (wizualizacja sprawozdania finansowego)

- <https://ipopematfi.pl/download/fab7613360a4cbecf5f0862f6eadfd4c> (pismo Prezesa Towarzystwa)
- <https://ipopematfi.pl/download/521900ae5eb5efaad0c97ce62256aa2d> (oświadczenie Zarządu Towarzystwa cz. I)
- <https://ipopematfi.pl/download/0c69664b0ccc7286ce6dfca36abf6998> (oświadczenie Zarządu Towarzystwa cz. II)
- <https://ipopematfi.pl/download/2c00b1e3ec055766941626ead0ca1705> (oświadczenie Rady Nadzorczej Towarzystwa cz. I)
- <https://ipopematfi.pl/download/a971ff118c1c024a424942cb09deba98> (oświadczenie Rady Nadzorczej Towarzystwa cz. II)
- <https://ipopematfi.pl/download/74c5917c56b1da20f19b6409da3d9e8c> (list do uczestników Funduszu)
- <https://ipopematfi.pl/download/d001ab61ad15f8aff912cc63b80f06a3> (sprawozdanie z działalności Funduszu)
- <https://ipopematfi.pl/download/7ebcd2de9763b0a4bea1a89c9ed7335b> (oświadczenie Depozytariusza)
- 4) Sprawozdanie firmy audytorskiej z badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres kończący się 31 grudnia 2022 r.:
- <https://ipopematfi.pl/download/334729a553a0d35d9ffb8b450e2b57c5>
- 5) Sprawozdanie firmy audytorskiej z badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres kończący się 31 grudnia 2021 r.:
- <https://ipopematfi.pl/download/f43b4375d5bba1f60390fe241615484c>
- 6) Sprawozdanie firmy audytorskiej z badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres kończący się 31 grudnia 2020 r.:
- <https://ipopematfi.pl/download/2250deea4d2d83a9d5a4e755a8249768>
- 7) Sprawozdanie z działalności Funduszu za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.:
- <https://ipopematfi.pl/download/7e54d73bc0dfe732990cc052b83cf2bb>
- 8) Sprawozdanie z działalności Funduszu za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.:
- <https://ipopematfi.pl/download/644bf276c6f9b1d79f6fee2738116fa9> (sprawozdanie z działalności Funduszu)
- 9) Sprawozdanie z działalności Funduszu za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.:
- <https://ipopematfi.pl/download/d001ab61ad15f8aff912cc63b80f06a3> (sprawozdanie z działalności Funduszu)
- 10) Raport kwartalny Funduszu za I kwartał 2023 r. (dane nie poddane przeglądowi ani badaniu audytora):
- <https://ipopematfi.pl/download/9d38042b091a17b2844ffac0c212c7d7>
- 11) Sprawozdanie finansowe Funduszu za I półrocze 2023 r. (dane poddane przeglądowi audytora):
- <https://ipopematfi.pl/download/1e9bbc01ef8cd2cfb4cdf2a8ba33cf05> (sprawozdanie finansowe Funduszu)
- <https://ipopematfi.pl/download/19a57b6c98ae57e11432c73d5950267e> (oświadczenie Zarządu Towarzystwa)
- <https://ipopematfi.pl/download/9ff77d6689042d7dfe50b44f3ae98617> (list do uczestników Funduszu)
- <https://ipopematfi.pl/download/9609f44e85319e4d9b267bd4d6c64412> (sprawozdanie z działalności Funduszu)

<https://ipopematfi.pl/download/fcba7662c4819ecbb83481b4adea02a0>
Depozytariusza)

(oświadczenie

- 12) Sprawozdanie z działalności Funduszu za okres 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r.:

<https://ipopematfi.pl/download/9609f44e85319e4d9b267bd4d6c64412>
z działalności Funduszu)

(sprawozdanie

- 13) Raport firmy audytorskiej z przeglądu rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za I półrocze 2023 r.:

<https://ipopematfi.pl/download/44b251e738f286bb2970a48ee4287bf6>

14.4. Statut Funduszu

STATUT IPOPEMA BENEFIT 3 FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH

ROZDZIAŁ I. Postanowienia ogólne

ART 1. Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą „IPOPEMA Benefit 3 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych”, lub nazwą skróconą „IPOPEMA Benefit 3 FIZAN”.
2. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych w rozumieniu art. 196 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz.U. z 2021 r. poz. 605 z późn. zm.), dalej zwanej „Ustawą”.
3. Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez Fundusz będą oferowane wyłącznie w drodze oferty publicznej oraz będą dopuszczane do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu, na zasadach wskazanych w Ustawie oraz Statucie.
4. Fundusz jest zorganizowany i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w niniejszym Statucie, nadanym przez IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.
5. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.

Art 2. Czas trwania Funduszu

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Art 3. Definicje i skróty

1. W Statucie Funduszu użyto następujących definicji i określeń skrótowych:
 - 1) **Aktywa Funduszu** - mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, inne środki pieniężne, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw;
 - 2) **Aktywa Netto Funduszu** - Aktywa Funduszu pomniejszone o zobowiązania Funduszu;
 - 3) **Aktywny Rynek** – dowolny rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązań, odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem;
 - 3a) **Baza Instrumentów Pochodnych, Instrument Bazowy, Baza** – papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy walut, stopy procentowe, stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego;
 - 4) **Certyfikaty Inwestycyjne, Certyfikaty** – emitowane przez Fundusz papiery wartościowe na okaziciela;
 - 5) **Depozytariusz** –BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Kasprzaka 2, 01-211 Warszawa, będący podmiotem wykonującym funkcję depozytariusza Funduszu;
 - 6) **Dłużne Papiery Wartościowe** – następujące papiery wartościowe (inne niż Instrumenty Rynku Pieniężnego): bony skarbowe, obligacje, weksle, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu;
 - 7) **Dzień Roboczy** - każdy dzień od poniedziałku do piątku włącznie, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy;
 - 8) **Dzień Wyceny** - Dzień Wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia wartości Aktywów Netto Funduszu i ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny;
 - 9) **Dzień Wykupu** - dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych;
 - 10) **Efektywna stopa procentowa** – stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów Funduszu lub zobowiązania w danym okresie;
 - 11) **Ekspozycja AFI** - rozumie się przez to ekspozycję związaną z wszelkimi strukturami finansowymi lub prawnymi, obliczoną zgodnie z metodą brutto określoną w art. 7 i zgodnie z

- metodą zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia 231/2013;
- 12) **Fundusz** – IPOPEMA Benefit 3 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych;
 - 13) **GPW** – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
 - 14) **Informacja dla Klienta** – informacja dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, o której mowa w art. 222a Ustawy;
 - 14a) **Instrumenty Pochodne** – prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a) Ustawy o obrocie, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych;
 - 15) **Instrumenty Rynku Pieniężnego** - rozumie się przez to papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:
 - a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub
 - b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub
 - c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a lub b- oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu instrumentu rynku pieniężnego;
 - 16) **KDPW** – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
 - 17) **Komisja** – Komisja Nadzoru Finansowego;
 - 17a) **Kontrahent** – podmiot będący stroną umowy z Funduszem, której przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
 - 17aa) **Kwalifikowana Postać Elektroniczna** – oświadczenie woli, wyrażone w formie elektronicznej (cyfrowej), której autentyczność i wiarygodność gwarantowana jest poprzez wykorzystanie kwalifikowanego podpisu elektronicznego w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 910/2014 z 23.07.2014 r. w sprawie identyfikacji elektronicznej i usług zaufania w odniesieniu do transakcji elektronicznych na rynku wewnętrznym oraz uchylającym dyrektywę 1999/93/WE (Dz.Urz. UE L 257, s. 73);
 - 17b) **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji;
 - 18) **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;
 - 19) **Firma Inwestycyjna** – IPOPEMA Securities Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie przy ul. Próżnej 9, będąca firmą inwestycyjną wykonującą czynności oferowania Certyfikatów Inwestycyjnych w obrocie pierwotnym na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem;
 - 20) **Oplata za Wydanie** – opłata pobierana przez Towarzystwo w związku z wydaniem Certyfikatów Inwestycyjnych;
 - 21) **Państwo Członkowskie** – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej;
 - 22) **Pośrednik Wykupu** – podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych albo rachunek zbiorczy, na którym zapisane są należące do Uczestnika Funduszu Certyfikaty Inwestycyjne lub Sponsor Emisji, o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji;
 - 23) **Prawo dewizowe** – ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (t.j. Dz.U. z 2017 r. poz. 679 z późn. zm.);
 - 24) **Prospekt** – dokument określający warunki emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, sporządzony zgodnie z Ustawą o ofercie i Rozporządzeniem 2017/1129;
 - 25) **Punkt Obsługi Klientów** lub **POK** – punkt obsługi klientów Firmy Inwestycyjnej i innych podmiotów wchodzących w skład konsorcjum dystrybucyjnego utworzonego przez Firmę Inwestycyjną;
 - 26) **Rada Inwestorów** – organ Funduszu działający zgodnie z postanowieniami Ustawy i Statutu, posiadający uprawnienia określone w Ustawie oraz w Statucie;
 - 27) **Rejestr Sponsora Emisji** – prowadzony przez Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) rejestr osób, które nabyły Certyfikaty Inwestycyjne, a nie złożyły dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym;
 - 28) **Rozporządzenie 231/2013** – Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19

grudnia 2012 r. uzupełniająca dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1);

- 28a) **Rozporządzenie 2017/1129** - Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE;
 - 29) **Sąd Rejestrowy** - Sąd Okręgowy w Warszawie, prowadzący rejestr funduszy inwestycyjnych;
 - 30) **Sponsor Emisji** – podmiot prowadzący działalność maklerską, będący bezpośrednim uczestnikiem KDPW, prowadzący rejestr osób, które nabyły Certyfikaty Inwestycyjne, a nie złożyły dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na należącym do nich rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym;
 - 31) **Statut** - Statut IPOPEMA Benefit 3 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych;
 - 32) **Towarzystwo** – IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie przy ul. Próznej 9;
 - 33) **Uczestnik Funduszu, Uczestnik** - osoba fizyczna, prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, posiadająca przynajmniej jeden Certyfikat zapisany na rachunku papierów wartościowych lub zewidencjonowany w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) albo będąca osobą uprawnioną z przynajmniej jednego Certyfikatu zapisanego na rachunku zbiorczym w rozumieniu Ustawy o obrocie;
 - 34) **Ustawa o ofercie** - ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2021 r. poz. 1983 z późn. zm.);
 - 35) **Ustawa o obrocie** - ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2021 r. poz. 328 z późn. zm.);
 - 36) **Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny / Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny** - wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych.
2. Ilekroć w Statucie wymaga się zachowania formy pisemnej dla dokonania określonej czynności, uznaje się, że czynność dokonana z wykorzystaniem Kwalifikowanej Postaci Elektronicznej spełnia wymóg zachowania formy pisemnej.

Rozdział II. Organy Funduszu

Art 4. Organy Funduszu

Organami Funduszu są Towarzystwo oraz Rada Inwestorów.

Art 5. Towarzystwo

1. Towarzystwo zarządza odpłatnie Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.
2. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu Towarzystwa albo jednego członka zarządu Towarzystwa łącznie z jednym z prokurentów łącznych. Towarzystwo jest uprawnione do ustanowienia pełnomocników, którzy będą umocowani do reprezentowania Funduszu.
3. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, który będzie badać sprawozdania finansowe Funduszu, dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.
4. Towarzystwo działa w interesie wszystkich Uczestników Funduszu zgodnie z postanowieniami Statutu oraz Ustawy. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji spowodowane są okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
5. Towarzystwo może powierzyć zarządzanie Aktywami Funduszu podmiotowi, o których mowa w art. 46 ust. 1 Ustawy („Zarządzający”), pod warunkiem dokonania zmiany Statutu, w zakresie o którym mowa w art. 18 ust. 2 pkt 5 Ustawy.
6. Towarzystwo działając na podstawie art. 46 ust. 1 Ustawy, powierzyło zarządzanie całością portfela inwestycyjnego Funduszu Zarządzającemu, tj. spółce CVI Dom Maklerski spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (00-844), Plac Europejski 2, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st.

Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS: 0000424707.

Art 6. Rada Inwestorów

1. W Funduszu działa Rada Inwestorów, jako organ kontrolny.
2. Członkostwo w Radzie Inwestorów powstaje w dniu dostarczenia do Funduszu pisemnej zgody na udział w Radzie Inwestorów oraz zaświadczenia potwierdzającego ustanowienie blokady Certyfikatów na rachunku papierów wartościowych Uczestnika lub w Rejestrze Sponsora Emisji, w liczbie stanowiącej ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów lub właściwego dokumentu wystawionego przez posiadacza rachunku zbiorczego, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o obrocie.
3. Członkowie Rady Inwestorów w dniu każdego posiedzenia Rady Inwestorów zobowiązani są przedstawić Towarzystwu dokument potwierdzający zablokowanie Certyfikatów Inwestycyjnych w liczbie określonej w ust. 2.
4. Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełnia warunki, o których mowa w ust. 2.
5. Członkostwo w Radzie Inwestorów ustaje z dniem złożenia przez członka Rady Inwestorów rezygnacji lub z dniem odwołania lub wygaśnięcia blokady, o której mowa w ust. 2. Członek Rady Inwestorów zobowiązany jest do niezwłocznego przekazania Towarzystwu informacji o odwołaniu lub wygaśnięciu blokady, o której mowa w ust. 2.
6. Rada Inwestorów zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż trzech członków Rady Inwestorów spełnia warunki, o których mowa w ust. 2. Fundusz powiadomi członków Rady Inwestorów o zawieszeniu jej działalności.
7. Rada Inwestorów wznawia działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 2.

Art 7. Uprawnienia Rady Inwestorów

1. Rada Inwestorów kontroluje realizację celu inwestycyjnego Funduszu i polityki inwestycyjnej oraz przestrzeganie ograniczeń inwestycyjnych. W tym celu członkowie Rady Inwestorów mogą przeglądać księgi i dokumenty Funduszu oraz żądać wyjaśnień od Towarzystwa.
2. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w realizowaniu celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub przestrzeganiu ograniczeń inwestycyjnych, Rada Inwestorów wzywa Towarzystwo do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości oraz zawiadamia o nich Komisję.
3. Rada Inwestorów może postanowić o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych.

Art 8. Tryb działania Rady Inwestorów

1. Tryb działania Rady Inwestorów określa Statut oraz regulamin przyjęty przez Radę Inwestorów.
2. Uprawnienia i obowiązki wynikające z członkostwa w Radzie Inwestorów Uczestnik wykonuje osobiście lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika, a w przypadku Uczestników niebędących osobami fizycznymi - przez osoby uprawnione do reprezentacji Uczestnika lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika.
3. Każdy Certyfikat Inwestycyjny objęty blokadą daje prawo do jednego głosu w Radzie Inwestorów.
4. Uchwały Rady Inwestorów podejmowane są na posiedzeniach. Posiedzenie Rady Inwestorów odbywa się, jeżeli bierze w nim udział co najmniej trzech członków Rady Inwestorów. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Statutu lub przepisów Ustawy, uchwały Rady Inwestorów zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równej liczby głosów oddanych za i przeciw uchwale, rozstrzygający jest głos przewodniczącego Rady Inwestorów.
5. Przewodniczącym Rady Inwestorów jest osoba fizyczna będąca członkiem Rady Inwestorów albo osoba do reprezentowania go uprawniona, reprezentująca największą spośród wszystkich członków Rady Inwestorów liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych w ogólnej liczbie wyemitowanych Certyfikatów. W przypadku, gdy co najmniej dwie osoby spełniają warunek określony w zdaniu poprzednim, przewodniczącym Rady Inwestorów wybiera Towarzystwo.
6. Na pierwszym posiedzeniu Rada Inwestorów uchwała regulamin działania Rady Inwestorów.
7. Posiedzenie Rady Inwestorów może zwołać każdy członek Rady Inwestorów lub Towarzystwo.
8. Posiedzenie Rady Inwestorów odbywa się w siedzibie Funduszu (w Warszawie).
9. Członkom Rady Inwestorów nie przysługuje wynagrodzenie z tytułu członkostwa w Radzie Inwestorów.

Rozdział III. Depozytariusz. Przechowywanie Aktywów Funduszu

Art 9. Firma, siedziba i adres Depozytariusza

1. Depozytariuszem Funduszu jest BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Kasprzaka 2, 01-211 Warszawa.
2. Obowiązki Depozytariusza zostały określone w Ustawie oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.
3. Depozytariusz działa, niezależnie od Towarzystwa, w interesie Uczestników Funduszu.
4. Depozytariusz może zawierać umowy dotyczące powierzenia przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji Depozytariusza dotyczących przechowywania Aktywów Funduszu na zasadach określonych w Ustawie, z uwzględnieniem art. 98 i art. 99 Rozporządzenia 231/2013, oraz umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.
5. Fundusz może zawierać umowy z Depozytariuszem.
6. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności za utratę instrumentów finansowych, będących papierami wartościowymi stanowiącymi Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy o obrocie, przez przedsiębiorcę zagranicznego, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania tych Aktywów, który nie posiada zezwolenia właściwego organu nadzoru na wykonywanie przedmiotu objętego zakresem takiego powierzenia i nie podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu ani nie spełnia równoważnych wymogów określonych w prawie Unii Europejskiej, jeżeli wykaże, że zostały spełnione warunki, o których mowa w art. 811 ust. 2 pkt. 2) – 5) Ustawy.

Rozdział IV. Wpłaty do Funduszu. Termin i warunki dokonywania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne SERII A

Art 10. Wysokość wpłat do Funduszu

1. Wpłaty do Funduszu są zbierane w drodze oferty publicznej, w drodze zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A.
2. Wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa niż 4.000.000,00 (słownie: cztery miliony) złotych oraz wyższa niż 25.000.000,00 (słownie: dwadzieścia pięć milionów) złotych.

Art 11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A będzie nie mniej niż 40.000 (słownie: czterdzieści tysięcy) i nie więcej niż 250.000 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii A. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii A będzie wynosić 100,00 (słownie: sto) zł.
4. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii A powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym, co nastąpi niezwłocznie po rejestracji Funduszu przez Sąd Rejestrowy.

Art 12. Osoby uprawnione do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne serii A

Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A będą osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa dewizowego. Osoby uprawnione mogą złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika.

Art 13. Termin przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne

1. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nastąpi nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia Towarzystwu zezwolenia Komisji na utworzenie Funduszu.
2. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A określone zostaną przez Towarzystwo, jednak nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Funduszu.
3. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące.
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A określone zostaną w Prospekcie.

5. Przyjmowanie wpłat tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A będzie trwało w okresie przyjmowania zapisów.
6. Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, z zastrzeżeniem ust. 4, zostanie zakończone z upływem wcześniejszego z terminów:
 - 1) dnia, w którym nastąpiło przyjęcie ważnych zapisów na maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, o czym Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po zaistnieniu takiej okoliczności, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili uzyskania informacji o jej zaistnieniu. Informacja o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A przekazana zostanie na zasadach określonych w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt,
 - 2) dnia określonego w Prospekcie jako ostatni dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A.
7. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów przekazana zostanie na zasadach określonych w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób określony w art. 52 ust. 2 Statutu.

Art 14. Zasady dokonywania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A

1. Zapisy i wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A będą przyjmowane w Punktach Obsługi Klienta.
2. Lista Punktów Obsługi Klientów, w których przyjmowane będą zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A zostanie podana na stronach internetowych Firmy Inwestycyjnej i Towarzystwa.
3. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, wypełniając formularz zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, oświadcza, że zapoznała się z treścią Statutu, Informacji dla Klienta oraz Prospektu.
4. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A mogą być również składane za pośrednictwem telefonu i faksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym Internetu, o ile dopuszcza to Firma Inwestycyjna lub podmiot wchodzący w skład konsorcjum dystrybucyjnego zorganizowanego przez Firmę Inwestycyjną i na zasadach przez te podmioty określonych.
5. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, ponosi osoba zapisująca się.
6. Dla ważności zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A wymagane jest złożenie właściwie wypełnionego formularza zapisu oraz dokonanie wpłaty i wniesienie Opłaty za Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, o której mowa w art. 16 ust. 6 – 14 Statutu.
7. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A wiąże osobę zapisującą się od dnia dokonania zapisu, z zastrzeżeniem ust. 8.
8. Osoba, która zapisała się na Certyfikaty Inwestycyjne serii A przestaje być związana zapisem w przypadku:
 - 1) ogłoszenia o niedościsłu do skutku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A w przypadku niezłożenia w okresie przyjmowania zapisów ważnych zapisów na minimalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, określoną w Statucie;
 - 2) wycofania oferty publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych serii A po rozpoczęciu zapisów na skutek zaistnienia szczególnych okoliczności niezależnych od Funduszu lub Towarzystwa, w tym zaistnienia siły wyższej rozumianej jako zdarzenie nadzwyczajne, zewnętrzne i niemożliwe do zapobieżenia;
 - 3) złożenia oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 3 Dni Roboczych (a od dnia 1 stycznia 2023 r. – w terminie 2 Dni Roboczych) od dnia udostępnienia suplementu do Prospektu, o którym mowa w art. 23 Rozporządzenia 2017/1129, przez osobę, która złożyła zapis na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii przed udostępnieniem suplementu do Prospektu, z zastrzeżeniem, że oświadczenie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu może zostać złożone nie później niż do czasu dokonania ich przydziału.
9. Wszelkie czynności związane z obejmowaniem, posiadaniem lub umarżaniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii A mogą być wykonywane osobiście lub przez pełnomocnika.
10. W chwili dokonywania zapisu na Certyfikaty Oferowane, osoba dokonująca zapisu powinna złożyć "Dyspozycję deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych", która umożliwia zdeponowanie na

rachunku papierów wartościowych tej osoby albo na odpowiednim rachunku zbiorczym, prowadzonych przez podmiot przyjmujący zapis (w przypadku przyjmowania zapisów przez firmy inwestycyjne prowadzące rachunek papierów wartościowych dla Inwestora) lub na rachunku papierów wartościowych tej osoby prowadzonym przez inną firmę inwestycyjną (w przypadku przyjmowania zapisów na Certyfikaty przez firmy inwestycyjne nieprowadzące rachunku papierów wartościowych dla Inwestora), wszystkich przydzielonych jej Certyfikatów. "Dyspozycja deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych" zawarta jest w treści formularza zapisu. W przypadku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, Towarzystwo nie zawrze umowy ze Sponsorem Emisji, w związku z czym nie będzie możliwe zapisanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A w Rejestrze Sponsora Emisji.

11. Zapisanie przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych serii A na wskazanym w „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych” rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym nastąpi po zarejestrowaniu Certyfikatów Inwestycyjnych serii A w KDPW.
12. Jedna osoba może złożyć więcej niż jeden zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A. W przypadku złożenia większej liczby zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A przez jedną osobę, będą one traktowane jako oddzielne zapisy.

Art 15. Pełnomocnictwo

1. Czynności związane z dokonywaniem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A mogą być wykonywane osobiście przez osobę zapisującą się lub przez pełnomocnika.
2. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.
3. Liczba pełnomocnictw nie jest ograniczona.
4. Pełnomocnictwo winno być udzielone w formie pisemnej, z podpisem poświadczonym notarialnie lub w Kwalifikowanej Postaci Elektronicznej. Pełnomocnictwo może zostać sporządzone również w innej formie lecz jedynie w przypadku, gdy forma taka zostanie zaakceptowana przez Firmę Inwestycyjną lub podmiot wchodzący w skład konsorcjum dystrybucyjnego zorganizowanego przez Firmę Inwestycyjną. Aby stwierdzić, czy istnieje możliwość akceptacji pełnomocnictwa sporządzonego w innej formie, osoba zapisująca się na Certyfikaty powinna skontaktować się bezpośrednio z Firmą Inwestycyjną lub podmiotem wchodzącym w skład konsorcjum dystrybucyjnego zorganizowanego przez Firmę Inwestycyjną.
5. Pełnomocnictwo musi zawierać następujące dane o osobie pełnomocnika i osobie zapisującej się na Certyfikaty Inwestycyjne:
 - 1) dla osób fizycznych: imię i nazwisko, adres zamieszkania i numer PESEL albo numer dowodu osobistego lub paszportu,
 - 2) dla osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej: nazwę, siedzibę, adres, REGON (lub inny numer identyfikacyjny).
6. Powyższe zasady dotyczące udzielania pełnomocnictwa nie dotyczą pełnomocnictw wystawionych dla osób prowadzących działalność polegającą na zarządzaniu portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. W tym przypadku należy przedstawić umowę o zarządzanie portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz pełnomocnictwo do zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.
7. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej winno być poświadczane przez polską placówkę dyplomatyczną lub opatrzone klauzulą *apostille* zgodnie z Konwencją znoszącą wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych, sporządzoną w Hadze dnia 5 października 1961 r. (Dz.U. 2005 nr 112, poz. 938).
8. Pełnomocnictwo w języku obcym winno być zaopatrzone w tłumaczenie na język polski dokonane przez tłumacza przysięgłego.
9. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w miejscu przyjmowania zapisów dokumentu pełnomocnictwa lub jego kopii.

Art 16. Płatność za Certyfikaty Inwestycyjne serii A

1. Wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne serii A powinna zostać dokonana w środkach pieniężnych w walucie polskiej, w terminie wskazanym w Prospekcie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.
2. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii A. Kwota dokonanej wpłaty powinna być powiększona o Oplatę za Wydanie, na zasadach określonych w ust. 6-14.
3. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A można dokonywać przelewem na:

- 1) wskazany przez Firmę Inwestycyjną wydzielony rachunek bankowy Firmy Inwestycyjnej lub
- 2) wskazany przez podmiot przyjmujący zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, inny niż Firma Inwestycyjna, rachunek bankowy tego podmiotu przyjmującego zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A.

Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A przyjęte przez podmioty przyjmujące zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, będą następnie przekazywane na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa, prowadzony przez Depozytariusza, nie później niż następnego dnia roboczego po przyjęciu zapisu i wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na rachunek bankowy podmiotu przyjmującego zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A.

4. Niedokonanie wpłaty tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty.
5. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii A wskazanej w zapisie, przy uwzględnieniu wymogu powiększenia tej wpłaty o wartość Opłaty za Wydanie, na zasadach określonych w ust. 6-14.
6. W związku z wydaniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, Towarzystwo pobiera Opłatę za Wydanie.
7. Opłata za Wydanie nie jest wliczana do ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii A.
8. Opłata za Wydanie stanowi opłatę, o której mowa w art. 132 ust. 2 Ustawy.
9. Opłata za Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych nie może przekroczyć 4% ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii A za każdy Certyfikat Inwestycyjny serii A. Skala i wysokość stawek Opłaty za Wydanie, w tym zasady dotyczące negocjowania indywidualnych stawek tej opłaty, zostaną podane do publicznej wiadomości wraz z publikacją Prospektu.
10. W ramach zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, możliwe jest różnicowanie stawki Opłaty za Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A. Wysokość Opłaty za Wydanie naliczanej dla danego Inwestora może być zależna od wartości dokonywanej wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, podmiotu, za pośrednictwem którego dokonywany jest zapis lub wartości aktywów zgromadzonych przez podmiot dokonujący zapisu w innych funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
11. Towarzystwo może upoważnić Firmę Inwestycyjną lub inne podmioty wchodzące w skład konsorcjum dystrybucyjnego utworzonego przez Firmę Inwestycyjną do ustalenia skali i wysokości stawek Opłaty za Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A obowiązujących przy składaniu zapisów za ich pośrednictwem, z zastrzeżeniem, iż maksymalna wysokość Opłaty za Wydanie nie może być wyższa niż stawka Opłaty za Wydanie podana przez Towarzystwo do publicznej wiadomości w trybie określonym w ust. 9.
12. W związku z tym, że Opłata za Wydanie Certyfikatów Oferowanych jest przychodem Towarzystwa, Towarzystwo może postanowić o zniesieniu Opłaty za Wydanie lub jej zmniejszeniu w stosunku do wszystkich lub części osób dokonujących zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A.
13. Opłata za Wydanie Certyfikatu Inwestycyjnego serii A nie obejmuje podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany stanu prawnego, Opłata za Wydanie Certyfikatu Inwestycyjnego serii A zostanie podwyższona o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.
14. W przypadku złożenia więcej niż jednego zapisu przez tę samą osobę, w celu ustalenia Opłaty za Wydanie Certyfikatów Oferowanych, każdy zapis traktowany jest oddzielnie.

Art 17. Forma dokonywania wpłat i zasady gromadzenia wpłat do Funduszu

1. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii A można dokonywać w formie przelewu bankowego na rachunek, o którym mowa w ust. 2. W przypadku wpłat dokonywanych w formie przelewu bankowego, przelew winien zawierać adnotację: „[Imię i nazwisko (Nazwa)], [PESEL (REGON albo nr KRS)], wpłata na certyfikaty IPOPEMA Benefit 3 FIZAN”.
2. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A są gromadzone przez Towarzystwo na wydzielonym rachunku Towarzystwa, prowadzonym przez Depozytariusza, z uwzględnieniem art. 16 ust. 3.
3. Przed zarejestrowaniem Funduszu Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie te wpłaty przynoszą.
4. Odsetki od wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii A naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii A powiększają Aktywa Funduszu.

Art 18. Zasady przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii A

1. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii A następuje w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, z zastrzeżeniem przypadków nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, o których mowa w Statucie i Ustawie. Przydział nastąpi w oparciu o ważne zapisy. W przypadku złożenia większej liczby zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A przez jedną osobę, będą one traktowane jako oddzielne zapisy.
2. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, Towarzystwo w imieniu Funduszu zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A w KDPW. Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A następuje poprzez ich zapisanie na rachunku papierów wartościowych Uczestnika albo na odpowiednim rachunku zbiorczym, wskazanym w „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”, o której mowa w art. 14 ust. 10 Statutu.
3. Ułamkowe części Certyfikatów nie będą przydzielane.
4. O przydziale Certyfikatów Inwestycyjnych serii A decyduje kolejność złożonych zapisów. Osobom, które złożyły zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A i dokonały ich opłacenia przed dniem, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii A objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę dla danej emisji, zostaną przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii A w liczbie wynikającej z ważnego zapisu. Zapisy złożone i opłacone w dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii A przekroczyła maksymalną liczbę przewidzianą w Statucie zostaną proporcjonalnie zredukowane. Certyfikaty Inwestycyjne serii A nieprzydzielone w wyniku proporcjonalnej redukcji zostaną przydzielone według decyzji Towarzystwa. Zapisy złożone po dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii A objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę lub zapisy opłacone po dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii A objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę, nie będą realizowane.

Art 19. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A

1. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A może być spowodowane:
 - 1) nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A w przypadku:
 - a) niedokonania wpłaty lub niedokonania pełnej wpłaty, w tym nieuiszczenie Opłaty za Wydanie, w terminie dokonywania wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii A,
 - b) niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu z przyczyn leżących po stronie osoby, która dokonuje zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu;
 - 2) niedojściem do skutku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A w przypadku niezłożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów na minimalną liczbę oferowanych Certyfikatów;
 - 3) wycofaniem oferty publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych serii A po rozpoczęciu zapisów na skutek zaistnienia szczególnych okoliczności niezależnych od Funduszu lub Towarzystwa, w tym zaistnienia siły wyższej rozumianej jako zdarzenie nadzwyczajne, zewnętrzne i niemożliwe do zapobieżenia;
 - 4) dokonaniem redukcji zapisów, o której mowa w art. 18 ust. 4 Statutu, w wyniku której może nastąpić przydzielenie mniejszej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii A niż wynikająca z zapisów;
 - 5) złożeniem oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 3 Dni Roboczych (a od dnia 1 stycznia 2023 r. – w terminie 2 Dni Roboczych) od dnia udostępnienia suplementu do Prospektu, o którym mowa w art. 23 Rozporządzenia 2017/1129, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem suplementu do Prospektu, o ile suplement do Prospektu został udostępniony do publicznej wiadomości po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii a przed dokonaniem ich przydziału.
2. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, staje się bezskuteczny z mocy prawa w przypadku niedojścia emisji do skutku spowodowanego:
 - 1) prawomocną odmową wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,
 - 2) ostateczną decyzją Komisji dotyczącą cofnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu,
 - 3) wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu w wyniku niezłożenia przez Towarzystwo przed upływem 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
3. W przypadku określonym w ust. 1 pkt 1) powyżej, Towarzystwo dokona zwrotu wpłat z tytułu nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii A bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia zapisów.

4. W przypadkach, określonych w ust. 1 pkt 2) – 5) oraz w ust. 2 powyżej, Towarzystwo dokona zwrotu wpłat wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza, nie później niż w ciągu 14 dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych w ust. 1 pkt 2) – 5) oraz w ust. 2 powyżej. Odsetki będą naliczone od dnia dokonania wpłaty do Funduszu do dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń, o których mowa w ust. 1 pkt 2) – 5) oraz w ust. 2 powyżej. Odsetki będą naliczone każdego dnia według stopy oprocentowania rachunków bieżących stosowanej przez Depozytariusza.
5. Zwrot wpłat nastąpi zgodnie ze wskazaniem na formularzu zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A.
6. Za dzień zwrotu uznaje się dzień obciążenia rachunku, o którym mowa w art. 17 ust. 2 Statutu.
7. Informacja o dojściu lub niedojściu emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A do skutku zostanie przekazana w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt.

Art 20. Rejestracja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A w depozycie papierów wartościowych oraz dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym albo wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu

1. Certyfikaty Inwestycyjne serii A będą przedmiotem rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.
2. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, Towarzystwo w imieniu Funduszu zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A w KDPW.
3. Upoważnienie do zawarcia umowy, o której mowa w ust. 2, wymagać będzie stosownej uchwały zarządu Towarzystwa, działającego w imieniu Funduszu.
4. Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, co nastąpi niezwłocznie po rejestracji Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku papierów wartościowych, albo z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii A będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, który zostanie złożony w trybie opisanym w ust. 6 poniżej.
6. W terminie 14 dni od dnia wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, Fundusz złoży wniosek o dopuszczenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym. Komisja może przedłużyć termin wskazany w zdaniu poprzednim o 7 dni na uzasadniony wniosek Funduszu. Komisja odmawia zgody na przedłużenie terminu, w przypadku gdy przedłużenie terminu jest sprzeczne z interesem Uczestników.
7. W przypadku dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii A do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w trybie wskazanym w ust. 6 powyżej, Fundusz niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.
8. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii A do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w trybie wskazanym w ust. 6 powyżej, Fundusz niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych serii A do alternatywnego systemu obrotu.

Rozdział V.DRUGA I KOLEJNE EMISJE CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

Art 21. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego Statutu, może dokonywać kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.
2. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywane będą na zasadach określonych w artykułach poniższych oraz Prospekcie dotyczącym danej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.
3. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne emisji, której nie przewidują poniższe postanowienia Statutu, nastąpi po zmianie Statutu w zakresie określonym w art. 18 ust. 2 pkt. 7 – 9 Ustawy.
4. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych mogą nastąpić po zarejestrowaniu Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych.
5. Przeprowadzenie kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych nie wymaga zgody Uczestników.
6. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych następujące po pierwszej emisji będą oznaczane kolejnymi literami alfabetu począwszy od litery „B”.
7. Dotychczasowym posiadaczom Certyfikatów Inwestycyjnych nie przysługuje prawo pierwszeństwa w objęciu Certyfikatów Inwestycyjnych nowych emisji w stosunku do liczby posiadanych

Certyfikatów.

8. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii określone zostaną w Prospekcie obejmującym Certyfikaty Inwestycyjne danej serii. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów przekazana zostanie na zasadach określonych w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób określony w art. 52 ust. 2 Statutu.
9. Każda z emisji Certyfikatów Inwestycyjnych dokonana będzie w drodze oferty publicznej Certyfikatów, w rozumieniu Rozporządzenia 2017/1129. Towarzystwo może zawrzeć umowę ze Sponsorem Emisji w odniesieniu do każdej z kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.
10. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej, w terminach wskazanych w Prospekcie obejmującym Certyfikaty Inwestycyjne danej serii.
11. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne są gromadzone przez Towarzystwo na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu, prowadzonym przez Depozytariusza, z uwzględnieniem ust. 16.
12. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego danej serii, będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie przekazana niezwłocznie po jej ustaleniu w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt obejmujący Certyfikaty Inwestycyjne tej serii.
13. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej serii. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu, a Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji, pobranymi Opłatami za Wydanie Certyfikatów ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie wpłaty te przynoszą.
14. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii, Towarzystwo w imieniu Funduszu składać będzie wnioski do KDPW o rejestrację tych Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW.
15. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku papierów wartościowych, albo z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
16. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii będą przyjmowane w Punktach Obsługi Klientów. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii można dokonywać przelewem na:
 - 1) wskazany przez Firmę Inwestycyjną wydzielony rachunek bankowy Firmy Inwestycyjnej,
 - 2) wskazany przez podmiot przyjmujący zapis na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii, inny niż Firma Inwestycyjna, rachunek bankowy tego podmiotu przyjmującego zapis na Certyfikaty Inwestycyjne tej serii, lub
 - 3) wskazany przez podmiot przyjmujący zapis na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.

W przypadku dokonywania wpłat w formie przelewu bankowego, przelew winien zawierać adnotację: „[Imię i nazwisko (Nazwa)], [PESEL (REGON albo nr KRS)], wpłata na certyfikaty IPOPEMA Benefit 3 FIZAN”. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii przyjęte przez podmioty przyjmujące zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii, będą następnie przekazywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu, prowadzony przez Depozytariusza, nie później niż następnego dnia roboczego po przyjęciu zapisu i wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na rachunek bankowy: (i) podmiotu przyjmującego zapis na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii - w przypadku wpłat dokonywanych na wydzielony rachunek bankowy Firmy Inwestycyjnej lub innego podmiotu niż Firma Inwestycyjna przyjmującego zapis na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii, albo (ii) Funduszu – w przypadku wpłat dokonywanych na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, który został wskazany przez podmiot przyjmujący zapis na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii.

17. Lista Punktów Obsługi Klientów, w których przyjmowane będą zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii zostanie opublikowana na stronach internetowych Towarzystwa i Firmy Inwestycyjnej, nie później niż w dniu rozpoczęcia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne mogą być również składane za pośrednictwem telefonu i faksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym Internetu, o ile dopuszcza to podmiot przyjmujący zapisy i na zasadach przez ten podmiot określonych.
18. W chwili dokonywania zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii, osoba dokonująca zapisu powinna złożyć „Dyspozycję deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”, która umożliwi zdeponowanie wszystkich przydzielonych jej Certyfikatów na rachunku papierów wartościowych tej osoby lub na odpowiednim rachunku zbiorczym. "Dyspozycja deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych" zawarta jest w treści formularza zapisu.
19. O ile zostanie zawarta umowa ze Sponsorem Emisji w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii, w przypadku, gdy osoba zapisująca się nie złoży „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych", przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne danej serii zewidencjonowane zostaną w Rejestrze Sponsora Emisji po zarejestrowaniu Certyfikatów Inwestycyjnych tej serii w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.
20. Po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii, Fundusz wydaje Certyfikaty tej serii. Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpi poprzez ich zewidencjonowanie w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zostanie zawarta umowa ze Sponsorem Emisji) albo też zapisanie na rachunku papierów wartościowych Uczestnika albo na odpowiednim rachunku zbiorczym, jeżeli któryś z tych rachunków zostanie wskazany w „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”.
21. W terminie 14 dni od dnia zamknięcia każdej kolejnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, Towarzystwo, w imieniu Funduszu, złoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym. Komisja może przedłużyć termin wskazany w zdaniu poprzednim o 7 dni na uzasadniony wniosek Funduszu. Komisja odmawia zgody na przedłużenie terminu, w przypadku gdy przedłużenie terminu jest sprzeczne z interesem Uczestników.
22. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, Towarzystwo, w imieniu Funduszu, niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych do alternatywnego systemu obrotu.
23. Do drugiej i kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, postanowienia art. 12, art. 13 ust. 2-7, art. 14, art. 15, art. 16 ust. 1, 2, 4- 14, art. 18 ust. 1, 3 i 4, art. 19 Statutu stosuje się odpowiednio, o ile co innego nie wynika z postanowień niniejszego artykułu lub artykułów następnych.

Art 22. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B będzie nie mniej niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii B.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii B może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii B i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii B. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii B.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii B będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B nie może być niższa niż iloczyn 5.000 (słownie: pięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii B oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii B.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B nie może być niższa niż 500.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii B powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii B zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 maja 2019 roku.

Art 23. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C będzie nie mniej

niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii C.

2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii C może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii C i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii C. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii C.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii C będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C nie może być niższa niż iloczyn 5.000 (słownie: pięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii C oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii C.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C nie może być niższa niż 500.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii C powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii C zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 maja 2019 roku.

Art 24. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii D

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D będzie nie mniej niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii D.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii D może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii D i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii D. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii D, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii D.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii D będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D nie może być niższa niż iloczyn 5.000 (słownie: pięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii D oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii D.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D nie może być niższa niż 500.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii D powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii D zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 maja 2019 roku.

Art 25. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii E

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E będzie nie mniej niż 43.550 (słownie: czterdzieści trzy tysiące pięćset pięćdziesiąt) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii E.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii E może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii E i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii E. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii E, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii E.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii E będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E nie może być niższa niż iloczyn 43.550 (słownie: czterdzieści trzy tysiące pięćset

- pięćdziesiąt) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii E oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii E.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E nie może być niższa niż 4.350.000 złotych.
 6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii E powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
 7. Certyfikaty Inwestycyjne serii E zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 maja 2019 roku.

Art 26. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii F

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F będzie nie mniej niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii F.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii F może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii F i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii F. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii F, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii F.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii F będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F nie może być niższa niż iloczyn 5.000 (słownie: pięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii F oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii F.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F nie może być niższa niż 500.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii F powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii F zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 maja 2019 roku.

Art 27. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii G

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G będzie nie mniej niż 43.044 (słownie: czterdzieści trzy tysiące czterdzieści cztery) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii G.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii G może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii G i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii G. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii G, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii G.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii G będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G nie może być niższa niż iloczyn 43.044 (słownie: czterdzieści trzy tysiące czterdzieści cztery) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii G oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii G.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G nie może być niższa niż 4.350.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii G powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii G zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 maja 2019 roku.

Art 28. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii H

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H będzie nie mniej

niż 43.070 (słownie: czterdzieści trzy tysiące siedemdziesiąt) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii H.

2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii H może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii H i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii H. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii H, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii H.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii H będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii H nie może być niższa niż iloczyn 43.070 (słownie: czterdzieści trzy tysiące siedemdziesiąt) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii H oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii H.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii H nie może być niższa niż 4.350.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii H powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii H zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 maja 2019 roku.

Art 29. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii I

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii I będzie nie mniej niż 43.070 (słownie: czterdzieści trzy tysiące siedemdziesiąt) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii I.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii I może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii I i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii I. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii I, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii I.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii I będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii I.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii I nie może być niższa niż iloczyn 43.070 (słownie: czterdzieści trzy tysiące siedemdziesiąt) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii I oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii I.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii I nie może być niższa niż 4.350.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii I powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii I zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 maja 2019 roku.

Art 30. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii J

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii J będzie nie mniej niż 43.070 (słownie: czterdzieści trzy tysiące siedemdziesiąt) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii J.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii J może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii J i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii J. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii J, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii J.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii J będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii J.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii J nie może być niższa niż iloczyn 43.070 (słownie: czterdzieści trzy tysiące siedemdziesiąt)

oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii J oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii J.

5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii J nie może być niższa niż 4.350.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii J powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii J zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 maja 2019 roku.

Art 31. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii K

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii K będzie nie mniej niż 43.070 (słownie: czterdzieści trzy tysiące siedemdziesiąt) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii K.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii K może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii K i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii K. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii K, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii K.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii K będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii K.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii K nie może być niższa niż iloczyn 43.070 (słownie: czterdzieści trzy tysiące siedemdziesiąt) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii K oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii K.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii K nie może być niższa niż 4.350.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii K powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii K zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 maja 2019 roku.

Art. 31¹ Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii L

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii L będzie nie mniej niż 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii L.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii L może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii L i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii L. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii L, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii L.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii L będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii L.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii L nie może być niższa niż iloczyn 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii L oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii L.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii L nie może być niższa niż 4.350.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii L powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii L zostaną zaoferowane w terminie do dnia 30 listopada 2021 roku.

Art. 31² Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii Ł

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii Ł będzie nie mniej

niż 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii Ł.

2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii Ł może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii Ł i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii Ł. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii Ł, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii Ł.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii Ł będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii Ł.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Ł nie może być niższa niż iloczyn 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii Ł oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii Ł.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Ł nie może być niższa niż 4.350.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii Ł powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii Ł zostaną zaoferowane w terminie do dnia 30 listopada 2021 roku.

Art. 31³ Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii M

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii M będzie nie mniej niż 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii M.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii M może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii M i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii M. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii M, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii M.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii M będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii M.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii M nie może być niższa niż iloczyn 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii M oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii M.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii M nie może być niższa niż 4.350.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii M powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii M zostaną zaoferowane w terminie do dnia 30 listopada 2021 roku.

Art. 31⁴ Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii N

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii N będzie nie mniej niż 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii N.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii N może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii N i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii N. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii N, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii N.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii N będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii N.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii N nie może być niższa niż iloczyn 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) oraz ceny

emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii N oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii N.

5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii N nie może być niższa niż 4.350.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii N powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii N zostaną zaoferowane w terminie do dnia 30 listopada 2021 roku.

Art. 31⁵ Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii O

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii O będzie nie mniej niż 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii O.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii O może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii O i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii O. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii O, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii O.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii O będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii O.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii O nie może być niższa niż iloczyn 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii O oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii O.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii O nie może być niższa niż 4.350.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii O powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii O zostaną zaoferowane w terminie do dnia 30 listopada 2021 roku.

Art. 31⁶ Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii P

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii P będzie nie mniej niż 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii P.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii P może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii P i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii P. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii P, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii P.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii P będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii P.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii P nie może być niższa niż iloczyn 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii P oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii P.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii P nie może być niższa niż 4.350.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii P powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii P zostaną zaoferowane w terminie do dnia 30 listopada 2021 roku.

Art. 31⁷ Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii Q

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii Q będzie nie mniej

niż 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii Q.

2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii Q może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii Q i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii Q. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii Q, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii Q.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii Q będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii Q.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Q nie może być niższa niż iloczyn 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii Q oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii Q.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Q nie może być niższa niż 4.350.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii Q powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii Q zostaną zaoferowane w terminie do dnia 30 listopada 2021 roku.

Art. 31⁸ Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii R

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii R będzie nie mniej niż 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii R.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii R może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii R i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii R. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii R, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii R.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii R będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii R.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii R nie może być niższa niż iloczyn 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii R oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii R.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii R nie może być niższa niż 4.350.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii R powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii R zostaną zaoferowane w terminie do dnia 30 listopada 2021 roku..

Art. 31⁹ Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii S

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii S będzie nie mniej niż 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii S.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii S może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii S i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii S. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii S, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii S.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii S będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii S.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii S nie może być niższa niż iloczyn 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) oraz ceny

emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii S oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii S.

5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii S nie może być niższa niż 4.350.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii S powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii S zostaną zaoferowane w terminie do dnia 30 listopada 2021 roku..

Art. 31¹⁰ Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii T

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii T będzie nie mniej niż 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii T.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii T może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii T i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii T. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii T, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii T.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii T będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii T.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii T nie może być niższa niż iloczyn 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii T oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii T.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii T nie może być niższa niż 4.350.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii T powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii T zostaną zaoferowane w terminie do dnia 30 listopada 2021 roku..

Art. 31¹¹ Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii U

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii U będzie nie mniej niż 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii U.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii U może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii U i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii U. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii U, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii U.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii U będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii U.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii U nie może być niższa niż iloczyn 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii U oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii U.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii U nie może być niższa niż 4.350.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii U powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii U zostaną zaoferowane w terminie do dnia 30 listopada 2021 roku.

Art. 31¹² Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii W

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii W będzie nie mniej

niż 39.000 (słownie: trzydzieści dziewięć tysięcy) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii W.

2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii W może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii W i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii W. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii W, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii W.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii W będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii W.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii W nie może być niższa niż iloczyn 39.000 (słownie: trzydzieści dziewięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii W oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii W.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii W nie może być niższa niż 4.720.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii W powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii W zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 grudnia 2023 roku.

Art. 31¹³ Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii X

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii X będzie nie mniej niż 39.000 (słownie: trzydzieści dziewięć tysięcy) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii X.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii X może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii X i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii X. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii X, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii X.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii X będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii X.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii X nie może być niższa niż iloczyn 39.000 (słownie: trzydzieści dziewięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii X oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii X.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii X nie może być niższa niż 4.720.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii X powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii X zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 grudnia 2023 roku.

Art. 31¹⁴ Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii Y będzie nie mniej niż 39.000 (słownie: trzydzieści dziewięć tysięcy) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii Y może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii Y. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii Y będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii Y.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y nie może być niższa niż iloczyn 39.000 (słownie: trzydzieści dziewięć tysięcy) oraz ceny

emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii Y oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii Y.

5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y nie może być niższa niż 4. 720.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii Y zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 grudnia 2023 roku.

Art. 31¹⁵ Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii Z będzie nie mniej niż 39.000 (słownie: trzydzieści dziewięć tysięcy) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii Z może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii Z. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii Z będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii Z.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z nie może być niższa niż iloczyn 39.000 (słownie: trzydzieści dziewięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii Z oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii Z.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z nie może być niższa niż 4.720.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii Z zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 grudnia 2023 roku.

Art. 31¹⁶ Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii AA

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii AA będzie nie mniej niż 39.000 (słownie: trzydzieści dziewięć tysięcy) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii AA.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii AA może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii AA i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii AA. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii AA, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii AA.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AA będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii AA.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii AA nie może być niższa niż iloczyn 39.000 (słownie: trzydzieści dziewięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AA oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AA.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii AA nie może być niższa niż 4.720.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii AA powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii AA zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 grudnia 2023 roku.

Art. 31¹⁷ Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii AB

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii AB będzie nie mniej

niż 39.000 (słownie: trzydzieści dziewięć tysięcy) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii AB.

2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii AB może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii AB i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii AB. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii AB, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii AB.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AB będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii AB.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii AB nie może być niższa niż iloczyn 39.000 (słownie: trzydzieści dziewięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AB oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AB.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii AB nie może być niższa niż 4.720.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii AB powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii AB zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 grudnia 2023 roku.

Art. 31¹⁸ Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii AC

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii AC będzie nie mniej niż 39.000 (słownie: trzydzieści dziewięć tysięcy) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii AC.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii AC może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii AC i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii AC. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii AC, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii AC.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AC będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii AC.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii AC nie może być niższa niż iloczyn 39.000 (słownie: trzydzieści dziewięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AC oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AC.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii AC nie może być niższa niż 4.720.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii AC powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii AC zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 grudnia 2023 roku.

Art. 31¹⁹ Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii AD

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii AD będzie nie mniej niż 39.000 (słownie: trzydzieści dziewięć tysięcy) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii AD.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii AD może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii AD i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii AD. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii AD, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii AD.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AD będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii AD.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii AD nie może być niższa niż iloczyn 39.000 (słownie: trzydzieści dziewięć tysięcy) oraz ceny

emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AD oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AD.

5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii AD nie może być niższa niż 4.720.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii AD powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii AD zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 grudnia 2023 roku.

Art. 31²⁰ Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii AE

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii AE będzie nie mniej niż 39.000 (słownie: trzydzieści dziewięć tysięcy) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii AE.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii AE może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii AE i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii AE. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii AE, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii AE.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AE będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii AE.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii AE nie może być niższa niż iloczyn 39.000 (słownie: trzydzieści dziewięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AE oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AE.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii AE nie może być niższa niż 4.720.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii AE powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii AE zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 grudnia 2023 roku.

Art. 31²¹ Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii AF

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii AF będzie nie mniej niż 39.000 (słownie: trzydzieści dziewięć tysięcy) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii AF.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii AF może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii AF i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii AF. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii AF, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii AF.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AF będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii AF.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii AF nie może być niższa niż iloczyn 39.000 (słownie: trzydzieści dziewięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AF oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AF.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii AF nie może być niższa niż 4.720.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii AF powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii AF zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 grudnia 2023 roku.

Art. 31²² Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii AG

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii AG będzie nie mniej

niż 39.000 (słownie: trzydzieści dziewięć tysięcy) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii AG.

2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii AG może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii AG i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii AG. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii AG, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii AG.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AG będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii AG.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii AG nie może być niższa niż iloczyn 39.000 (słownie: trzydzieści dziewięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AG oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AG.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii AG nie może być niższa niż 4.720.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii AG powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii AG zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 grudnia 2023 roku.

Art. 31²³ Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii AH

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii AH będzie nie mniej niż 2.000 (słownie: dwa tysiące) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii AH.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii AH może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii AH i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii AH. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii AH, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii AH.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AH będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii AH.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii AH nie może być niższa niż iloczyn 2.000 (słownie: dwa tysiące) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AH oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AH.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii AH nie może być niższa niż 50.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii AH powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii AH zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 grudnia 2024 roku.

Art. 31²⁴ Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii AI

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii AI będzie nie mniej niż 2.000 (słownie: dwa tysiące) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii AI.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii AI może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii AI i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii AI. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii AI, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii AI.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AI będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii AI.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii AI nie może być niższa niż iloczyn 2.000 (słownie: dwa tysiące) oraz ceny emisyjnej jednego

Certyfikatu Inwestycyjnego serii AI oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AI.

5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii AI nie może być niższa niż 50.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii AI powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii AI zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 grudnia 2024 roku.

Art. 31²⁵ Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii AJ

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii AJ będzie nie mniej niż 2.000 (słownie: dwa tysiące) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii AJ.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii AJ może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii AJ i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii AJ. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii AJ, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii AJ.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AJ będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii AJ.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii AJ nie może być niższa niż iloczyn 2.000 (słownie: dwa tysiące) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AJ oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AJ.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii AJ nie może być niższa niż 50.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii AJ powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii AJ zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 grudnia 2024 roku.

Art. 31²⁶ Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii AK

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii AK będzie nie mniej niż 2.000 (słownie: dwa tysiące) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii AK.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii AK może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii AK i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii AK. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii AK, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii AK.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AK będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii AK.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii AK nie może być niższa niż iloczyn 2.000 (słownie: dwa tysiące) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AK oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AK.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii AK nie może być niższa niż 50.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii AK powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii AK zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 grudnia 2024 roku.

Art. 31²⁷ Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii AL

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii AL będzie nie mniej

niż 2.000 (słownie: dwa tysiące) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii AL.

2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii AL może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii AL i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii AL. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii AL, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii AL.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AL będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii AL.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii AL nie może być niższa niż iloczyn 2.000 (słownie: dwa tysiące) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AL oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AL.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii AL nie może być niższa niż 50.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii AL powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii AL zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 grudnia 2024 roku.

Art. 31²⁸ Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii AM

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii AM będzie nie mniej niż 2.000 (słownie: dwa tysiące) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii AM.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii AM może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii AM i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii AM. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii AM, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii AM.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AM będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii AM.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii AM nie może być niższa niż iloczyn 2.000 (słownie: dwa tysiące) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AM oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AM.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii AM nie może być niższa niż 50.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii AM powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii AM zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 grudnia 2024 roku.

Art. 31²⁹ Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii AN

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii AN będzie nie mniej niż 2.000 (słownie: dwa tysiące) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii AN.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii AN może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii AN i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii AN. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii AN, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii AN.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AN będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii AN.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii AN nie może być niższa niż iloczyn 2.000 (słownie: dwa tysiące) oraz ceny emisyjnej jednego

Certyfikatu Inwestycyjnego serii AN oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AN.

5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii AN nie może być niższa niż 50.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii AN powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii AN zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 grudnia 2024 roku.

Art. 31³⁰ Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii AO

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii AO będzie nie mniej niż 2.000 (słownie: dwa tysiące) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii AO.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii AO może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii AO i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii AO. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii AO, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii AO.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AO będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii AO.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii AO nie może być niższa niż iloczyn 2.000 (słownie: dwa tysiące) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AO oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AO.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii AO nie może być niższa niż 50.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii AO powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii AO zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 grudnia 2024 roku.

Art. 31³¹ Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii AP

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii AP będzie nie mniej niż 2.000 (słownie: dwa tysiące) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii AP.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii AP może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii AP i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii AP. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii AP, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii AP.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AP będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii AP.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii AP nie może być niższa niż iloczyn 2.000 (słownie: dwa tysiące) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AP oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AP.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii AP nie może być niższa niż 50.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii AP powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii AP zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 grudnia 2024 roku.

Art. 31³² Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii AR

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii AR będzie nie mniej

niż 2.000 (słownie: dwa tysiące) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii AR.

2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii AR może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii AR i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii AR. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii AR, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii AR.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AR będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii AR.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii AR nie może być niższa niż iloczyn 2.000 (słownie: dwa tysiące) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AR oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AR.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii AR nie może być niższa niż 50.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii AR powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii AR zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 grudnia 2024 roku.

Art. 31³³ Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii AS

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii AS będzie nie mniej niż 2.000 (słownie: dwa tysiące) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii AS.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii AS może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii AS i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii AS. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii AS, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii AS.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AS będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii AS.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii AS nie może być niższa niż iloczyn 2.000 (słownie: dwa tysiące) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AS oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii AS.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii AS nie może być niższa niż 50.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii AS powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii AS zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 grudnia 2024 roku.

Rozdział VI. WYKUP CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

Art 32. Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Fundusz może dokonywać wykupu Certyfikatów wyłącznie na zasadach określonych w ustępach poniższych.
2. Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych na żądanie Uczestnika.
3. Pierwszy Dzień Wykupu Certyfikatów danej serii przypada w ostatnim Dniu Roboczym, odpowiednio, w miesiącu czerwcu albo grudniu, następującym po upływie 18 miesięcy od dnia przydziału Certyfikatów tej serii. Kolejne Dni Wykupu przypadają w ostatnim Dniu Roboczym w czerwcu i grudniu każdego roku funkcjonowania Funduszu.
4. Uczestnik składa żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych u Pośrednika Wykupu najwcześniej pierwszego i najpóźniej ostatniego Dnia Roboczego miesiąca, odpowiednio, marca – jeśli Dzień Wykupu przypada w czerwcu, albo września – jeśli Dzień Wykupu przypada w grudniu.

5. Informacja o liczbie Certyfikatów Inwestycyjnych wykupywanych w danym Dniu Wykupu zostanie opublikowana za pośrednictwem strony internetowej Towarzystwa: www.ipopematfi.pl najpóźniej na 14 dni kalendarzowych przed tym Dniem Wykupu i określona będzie na poziomie nie mniejszym niż wyższa z wartości:
- 1) liczba odpowiadająca 5% wyemitowanych i niewykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych wszystkich serii, z wyłączeniem serii, w odniesieniu do których od dnia przydziału Certyfikatów do najbliższego Dnia Wykupu upłynie mniej niż 18 miesięcy albo
 - 2) liczba Certyfikatów Inwestycyjnych określona zgodnie z następującym wzorem:
$$LWC = LCI * [90\% * [WNAP / WAN]]$$
, gdzie:
LWC – oznacza liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych wykupywanych w Dniu Wykupu, dla którego dokonuje się obliczenia, zaokrągloną w dół do liczby całkowitej;
LCI – oznacza liczbę wyemitowanych i niewykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych wszystkich serii, z wyłączeniem serii, w odniesieniu do których od dnia przydziału Certyfikatów do Dnia Wykupu, dla którego dokonuje się obliczenia, upłynie mniej niż 18 miesięcy;
WNAP – oznacza wartość netto aktywów płynnych, na które składają się lokaty określone w art. 38 ust. 1 Statutu;
WAN – wartość Aktywów Netto Funduszu;
– przy czym wartość parametrów „LCI”, „WNAP” oraz „WAN” ustala się dla Dnia Wyceny przypadającego na ostatni Dzień Roboczy w miesiącu kalendarzowym poprzedzającym Dzień Wykupu, dla którego dokonuje się obliczenia.
6. W przypadku, gdy łączna realizacja zgłaszanych przez Uczestników żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych spowodowałaby przekroczenie limitu, o którym mowa w ust. 5, wykup Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie dokonany z zachowaniem przepisów prawa oraz regulacji KDPW, przy uwzględnieniu następujących zasad:
- 1) liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objęta żądaniami wykupu zostanie proporcjonalnie zredukowana w odniesieniu do każdego żądania wykupu;
 - 2) ułamkowe liczby Certyfikatów Inwestycyjnych w wyniku redukcji, o której mowa w pkt 1), będą zaokrąglane w dół, do pełnego Certyfikatu;
– przy zastrzeżeniu że niezrealizowane w związku z redukcją żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych nie przechodzą na kolejny Dzień Wykupu.
7. Cena wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu równa jest Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wykupu.
8. Towarzystwo może pobierać opłatę manipulacyjną za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych w wysokości do 3% wartości wypłacanych środków pieniężnych z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych. Wysokość onej ustalana jest w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa i publikowana w tabelach opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopematfi.pl.
9. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz, niezwłocznie, nie później niż 7 Dnia Roboczego po Dniu Wykupu, poprzez przekazanie do dyspozycji KDPW kwoty środków pieniężnych przeznaczonych do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, pomniejszonej o opłatę manipulacyjną za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, wypłacane są Uczestnikom Funduszu u Pośrednika Wykupu z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji KDPW.
10. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych przekazane zostaną na rachunki pieniężne, służące do obsługi rachunków papierów wartościowych albo odpowiednich rachunków zbiorczych, na których zdeponowane będą Certyfikaty Inwestycyjne przedstawione do wykupu. Środki pieniężne dla Uczestników Funduszu, których Certyfikaty zewidencjonowane będą na rachunku Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji), zostaną przekazane na rachunki bankowe Uczestników Funduszu, na podstawie pisemnej dyspozycji złożonej przez nich Sponsorowi Emisji.
11. Termin, o którym mowa w ust. 9 powyżej, może ulec zmianie w przypadku zmiany obowiązujących przepisów prawa lub postanowień regulacji KDPW lub GPW. W przypadku zmiany terminu, o którym mowa w ust. 9 powyżej, Fundusz będzie stosował zmienione przepisy prawa lub zmienione postanowienia regulacji KDPW lub GPW.
12. Ogłoszenie o wykupie Certyfikatów Inwestycyjnych publikowane jest na stronie internetowej: www.ipopematfi.pl. Ogłoszenie dokonywane jest w terminie 7 dni od Dnia Wykupu.
13. W przypadku zmian regulacji KDPW albo GPW w zakresie uniemożliwiającym stosowanie postanowień ustępów powyższych, Towarzystwo podejmie wszelkie niezbędne kroki w celu dokonania zmian Statutu, w sposób zapewniający zgodność postanowień Statutu z postanowieniami zmienionych regulacji KDPW albo odpowiednio GPW.

Rozdział VII. Prawa Uczestników Funduszu

Art 33. Prawa Uczestników Funduszu

1. Certyfikaty Inwestycyjne:
 - 1) są papierami wartościowymi na okaziciela,
 - 2) reprezentują jednakowe prawa majątkowe,
 - 3) nie mają formy dokumentu.
2. Niezwłocznie po wpisie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych Fundusz wydaje Certyfikaty Inwestycyjne osobom, którym zostały przydzielone. Wydanie następuje w chwili zapisania na rachunku papierów wartościowych Uczestnika albo na odpowiednim rachunku zbiorczym, jeżeli któryś z tych rachunków zostanie wskazany w „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”, o której mowa w art. 14 ust. 10 Statutu.
3. Zbycie lub zastawienie Certyfikatu Inwestycyjnego nie podlega żadnym ograniczeniom.
4. Z posiadaniem Certyfikatów związane są następujące prawa:
 - 1) prawo do udziału w Radzie Inwestorów,
 - 2) prawo do żądania wypłat dokonywanych w postępowaniu likwidacyjnym,
 - 3) prawo do żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych.

Art. 33a. Świadczenie dodatkowe

1. Uczestnikowi Funduszu, który objął Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu i spełnia warunki określone w ust. 2, Towarzystwo może przyznać, na wniosek Uczestnika, świadczenie dodatkowe („**Świadczenie dodatkowe**”) ustalane i wypłacane zgodnie z poniższymi zasadami.
2. Warunkiem przyznania przez Towarzystwo Świadczenia dodatkowego jest:
 - 1) podpisanie przez Uczestnika Funduszu umowy z Towarzystwem,
 - 2) posiadanie przez Uczestnika Funduszu, który zawarł umowę, określoną w pkt 1 w danym okresie rozrachunkowym takiej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych zapisanych na rachunku papierów wartościowych albo odpowiednim rachunku zbiorczym albo w Rejestrze Sponsora Emisji, że średnia Wartość Aktywów Netto przypadających na posiadane przez niego Certyfikaty Inwestycyjne w okresie rozrachunkowym była nie mniejsza niż 1 000 000 (jeden milion) złotych. Okresem rozrachunkowym jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, których posiadanie uprawnia Uczestnika Funduszu do otrzymania Świadczenia dodatkowego. Długość okresu rozrachunkowego określona jest w umowie, o której mowa w pkt 1 i może być ustanowiona jako miesięczny, kwartalny, półroczny, roczny okres rozliczeniowy.
3. Towarzystwo może decyzją Zarządu Towarzystwa obniżyć kwotę, o której mowa w ust. 2 pkt 2, w następujących przypadkach:
 - 1) w stosunku do Uczestników Funduszu będących funduszami inwestycyjnymi, funduszami zagranicznymi lub instytucjami wspólnego inwestowania mającymi siedzibę za granicą, instytucjami kredytowymi, zakładami ubezpieczeń, firmami inwestycyjnymi lub towarzystwami funduszy inwestycyjnych;
 - 2) w stosunku do Uczestników Funduszu będących klientami firmy inwestycyjnej lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych, prowadzących działalność w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, jeżeli umowę, o której mowa w ust. 2 pkt. 1, zawarła w imieniu swoich klientów (Uczestników Funduszu) ta firma inwestycyjna lub towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zarządzające ich portfelem.
4. Wysokość Świadczenia dodatkowego ustalona zostanie jako procentowa część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem określonego w art. 50 ust. 2, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Certyfikaty Inwestycyjne.
5. Wysokość Świadczenia dodatkowego zależeć będzie od średniej Wartości Aktywów Netto przypadających na posiadane przez danego Uczestnika Funduszu Certyfikaty Inwestycyjne w okresie rozrachunkowym oraz długości okresu rozrachunkowego.
6. Świadczenie dodatkowe spełniane jest przez Towarzystwo, w tym ze środków pobranych przez Towarzystwo jako wynagrodzenie za zarządzanie Funduszem, w terminie określonym w umowie, o której mowa w ust. 2 pkt 1.
7. Spełnienie Świadczenia dodatkowego dokonywane jest poprzez wypłatę w formie pieniężnej na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika w umowie, o której mowa w ust. 2 pkt 1.

Rozdział VIII. Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu

Art 34. Przedmiot działalności Funduszu

1. Celem Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje swój cel inwestycyjny poprzez inwestowanie, z zastrzeżeniem limitów i innych ograniczeń inwestycyjnych określonych przepisami Ustawy oraz postanowieniami Statutu, przede wszystkim w Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez spółki, o których mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1).
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
4. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz.

Art 35. Portfel inwestycyjny Funduszu

Portfel inwestycyjny Funduszu obejmuje:

- 1) Portfel Inwestycji Płynnych;
- 2) Portfel Inwestycji Docelowych.

Art 36. Katalog lokat Funduszu – postanowienia ogólne

1. Fundusz może lokować Aktywa w:
 - 1) papiery wartościowe,
 - 2) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
 - 3) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 5) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – pod warunkiem, że instrumenty te każdego Dnia Wyceny podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
- pod warunkiem, że są zbywalne, oraz
 - 6) jednostki uczestnictwa, w tym jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 7) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.
2. *(skreślony)*
3. *(skreślony)*
4. Fundusz dysponuje prawami z papierów wartościowych i innych praw majątkowych wchodzących w skład Aktywów Funduszu oraz wykonuje wszelkie uprawnienia z nich wynikające.

Art 37. Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu – postanowienia ogólne

1. Fundusz będzie lokował nie mniej niż 80% wartości Aktywów Funduszu w aktywa inne niż:
 - 1) papiery wartościowe będące przedmiotem publicznej oferty, chyba że papiery wartościowe stały się przedmiotem publicznej oferty po ich nabyciu przez Fundusz;
 - 2) papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, chyba że papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez Fundusz;
 - 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego, chyba że zostały wyemitowane przez spółki niepubliczne, których akcje lub udziały wchodziły w skład portfela inwestycyjnego Funduszu.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4, papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
3. Ograniczeń, o których mowa w ust. 2, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwa Członkowskie, państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska, przynajmniej jedno z Państw Członkowskich lub państw należących do OECD.
4. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Funduszu.
5. Fundusz utrzymuje w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.
6. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu z wyłączeniem depozytów przechowywanych przez Depozytariusza.
7. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach, pożyczki i kredyty, w łącznej wysokości nie

przekraczającej 75% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów.

8. Czynności dokonane z naruszeniem ograniczeń, o których mowa w niniejszym artykule są ważne.
9. Z uwzględnieniem ust. 10, Fundusz, w przypadku dokonania czynności, o których mowa w ust. 8, zobowiązany jest do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Statucie i Ustawie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.
10. Fundusz zobowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie Funduszu w terminie 36 miesięcy od dnia rejestracji Funduszu.
11. Wartość Ekspozycji AFI nie może przekroczyć 250% wartości Aktywów Netto Funduszu.
12. Fundusz może, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego, udzielać pożyczek pieniężnych do wysokości nie wyższej niż 50% wartości Aktywów Funduszu, z tym że wysokość pożyczki pieniężnej udzielonej jednemu podmiotowi nie może przekroczyć 20 % wartości Aktywów Funduszu,
13. Fundusz będzie udzielał pożyczek na poniższych zasadach:
 - 1) pożyczki będą udzielane podmiotom, których udziały lub akcje są w posiadaniu Funduszu lub, w przypadku jeżeli zamiarem Funduszu jest nabycie akcji lub udziałów, a udzielenie pożyczki, poręczeń lub gwarancji wynika ze struktury transakcji związanej z nabywaniem akcji lub udziałów, lub podmiotom, o których mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1 poniżej,
 - 2) Fundusz będzie żądał ustanowienia zabezpieczeń. Zabezpieczeniem pożyczek udzielonych przez Fundusz mogą być:
 - a) zastaw,
 - b) hipoteka,
 - c) cesje wierzytelności, w tym wierzytelności przyszłych,
 - d) przewłaszczenie praw majątkowych, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu,
 - e) gwarancje i poręczenia podmiotów trzecich,
 - f) blokady papierów wartościowych,
 - 3) wartość zabezpieczenia będzie wynosić co najmniej 120% wartości pożyczki pieniężnej w każdym Dniu Wyceny Aktywów Funduszu do dnia zwrotu pożyczki,
 - 4) pożyczka może zostać udzielona na okres nie dłuższy niż 18 miesięcy,
 - 5) pożyczki będą oprocentowane,
 - 6) terminy spłaty pożyczki szczegółowo będzie regulować umowa pożyczki określając, czy spłata kapitału wraz z odsetkami będzie dokonywana w ratach, czy jednorazowo w terminie zapadalności.

Art 38. Portfel Inwestycji Płynnych

1. Portfel Inwestycji Płynnych stanowią lokaty następującego rodzaju:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez:
 - a) Narodowy Bank Polski, lub
 - b) Skarb Państwa,
 - 2) listy zastawne emitowane przez instytucje posiadające rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Standard & Poor's, Moody's Investors Service lub Fitch Ratings;
 - 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego, emitowane przez podmioty, o których mowa w pkt 1) lub 2) powyżej;- pod warunkiem, że są zbywalne, oraz
 - 4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 5) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.
2. W okresie przypadającym pomiędzy ostatnim dniem składania żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych na dany Dzień Wykupu a tym Dniem Wykupu, określonymi zgodnie z art. 32 ust. 4, Fundusz będzie stosował zasadę pierwszeństwa dokonywania lokat środków pochodzących z wykupu (spłaty), odsetek lub innych pożytków zrealizowanych z lokat wchodzących w skład Portfela Inwestycji Docelowych w lokaty wchodzące w skład Portfela Inwestycji Płynnych.
3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 37 ust. 1 i 10 Statutu, część Aktywów Funduszu, która nie zostanie ulokowana w kategorii lokat, o których mowa w art. 39 ust. 1 stanowić będą kategorie lokat, o których mowa w ust. 1.

Art 39. Portfel Inwestycji Docelowych

1. 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 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.
2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 37 ust. 10 Statutu lokaty, o których mowa w ust. 1 będą stanowiły nie mniej niż 80% wartości Aktywów Netto Funduszu.
 3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 37 ust. 10 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 75% wartości Aktywów Netto Funduszu, przy czym nie mniej niż 60% wartości Aktywów Netto Funduszu stanowić będą Dłużne Papiery Wartościowe, o których mowa w ust. 1 pkt 2). Pozostałą część Aktywów Funduszu w ramach Portfela Inwestycji Docelowych, która nie zostanie ulokowana w kategorii lokat, o których mowa w poprzednim zdaniu stanowić będą kategorie lokat określone w ust. 1 pkt 1), 4) lub 5).
 4. Z zastrzeżeniem postanowień art. 37 ust. 10 Statutu, kategorie lokat o których mowa w ust. 1 pkt 1), pkt 4) lub 5), 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 ust. 1 pkt 2) oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 3).

Art 40. Kryteria doboru lokat

1. Fundusz będzie dążył do lokowania swoich Aktywów przede wszystkim nabywając i obejmując składniki lokat Portfela Inwestycji Docelowych.
2. Główne kryteria doboru lokat w ramach Portfela Inwestycji Docelowych stanowią:
 - 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), 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),
 - b) ocenę, zdolności spółek, o których mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1), 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 wierzytelności wobec tych spółek,

- c) ocenę modelu biznesowego spółki, o której mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1), 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 użytkowania 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 wierzytelności 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 wierzytelności (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 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, 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 wierzytelności lub portfela wierzytelności,
 - stosowane mechanizmy dotyczące zarządzania wierzytelnościami o statusie nieregularnych/przeterminowanych,
 - model wynagrodzenia stałego i zmiennego – w przypadku spółek zarządzających portfelami niewymagalnych wierzytelności 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 wierzytelności 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 wierzytelnościami 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,
 - vi. 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,
- 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.
3. Główne kryteria doboru lokat w ramach Portfela Inwestycji Płynnych stanowią:
- 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, poprzez określenie, czy, w odniesieniu do kategorii lokat niebędących lokatami bankowymi w jednym z 7 (siedmiu) największych banków krajowych pod względem sumy bilansowej, współczynnik odchylenia standardowego miesięcznych stóp zwrotu (rentowności) za okres ostatnich 24 miesięcy, nie przekracza 0,5 punktu procentowego, przy jednoczesnym nieujemnym poziomie co najmniej 20 (dwudziestu) spośród powyższych miesięcznych stóp zwrotu oraz
 - 2) płynność danej lokaty z punktu widzenia możliwości jej zbycia przez Fundusz w okresie nie dłuższym niż 60 dni kalendarzowych, w szczególności w zakresie niezbędnym dla zapewnienia

poziomu płynności Funduszu, odpowiedniej dla terminowej obsługi żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, na zasadach określonych postanowieniami Statutu, przy czym powyższa ocena płynności lokaty, w odniesieniu do kategorii lokat niebędących lokatami bankowymi w jednym z 7 (siedmiu) największych banków krajowych pod względem sumy bilansowej, będzie odbywała się poprzez weryfikację, w oparciu o powszechnie dostępne informacje, czy wartość lokaty Funduszu jest nie wyższa niż, odpowiednio, 5%:

- a) wartości miesięcznego obrotu danym instrumentem finansowym na rynku regulowanym, w alternatywnym systemie obrotu lub na rynku międzybankowym,
 - b) wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego lub instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą;
– według stanu na koniec miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc, w którym Fundusz rozważa dokonanie lokaty lub, w braku powyższej informacji, według danych nie starszych niż sprzed 90 dni kalendarzowych.
4. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu oraz ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.
5. W przypadku Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, dla których Bazę Instrumentu Pochodnego stanowi indeks, indeks ten oparty będzie o instrumenty notowane na co najmniej jednym rynku zorganizowanym zlokalizowanym na terytorium: Rzeczypospolitej Polskiej, państwa członkowskiego Unii Europejskiej, państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD), Stowarzyszenia *Narodów Azji Południowo-Wschodniej (ASEAN), Stowarzyszenia Wolnego Handlu Ameryki Łacińskiej (LAFTA), Greater Arab Free Trade Area (GAFTA), Chin albo państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego; oraz spełniający łącznie następujące warunki:
- 1) jego skład uwzględnia odpowiednio wymogi rozproszenia ryzyka inwestycyjnego, w szczególności:
 - a) zmiany ceny lub aktywność transakcyjna w odniesieniu do jednego składnika indeksu nie wpływa w sposób istotny na wartość indeksu,
 - b) indeks składa się z co najmniej 15 składników;
 - 2) stanowi on miarodajny wskaźnik charakteryzujący rynek, do którego się odnosi, w szczególności:
 - a) indeks w odpowiedni i właściwy sposób odzwierciedla wyniki reprezentatywnej grupy składników będących przedmiotem obrotu na rynku, do którego się odnosi,
 - b) dokonywana jest regularna weryfikacja składu indeksu, która może skutkować zmianami tego składu dokonywanymi zgodnie z ustalonymi kryteriami, w celu zapewnienia, że spełniony jest warunek, o którym mowa w lit. a,
 - c) składniki indeksu charakteryzują się płynnością, która w razie potrzeby umożliwi odzwierciedlenie składu indeksu w stopniu wystarczającym do zastosowania przez Fundusz strategii zabezpieczającej przed zmianami wartości indeksu;
 - 3) wartość i ogólne zasady konstrukcji indeksu są udostępniane do publicznej wiadomości.
6. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że stroną transakcji jest:
- a) w przypadku gdy Instrumentem Bazowym są Instrumenty Rynku Pieniężnego, indeksy giełdowe, kursy walut lub stopy procentowe - podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - b) w przypadku gdy Instrumentem Bazowym są papiery wartościowe lub inne prawa majątkowe - podmiot, który zamierza nabyć od Funduszu papiery wartościowe lub prawa majątkowe lub podmiot posiadający lub emitujący dane papiery wartościowe lub prawa majątkowe, od którego Fundusz zamierza nabyć te papiery wartościowe lub prawa majątkowe.
7. Z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyk, które są mierzone przez Fundusz nie rzadziej niż na kwartał:
- 1) w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych:
 - a) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny Instrumentu Bazowego monitorowane jest poprzez pomiar wartości różnicy pomiędzy wyceną rynkową Instrumentu Pochodnego a jego wyceną modelową i mierzone jest poprzez pomiar

- procentowego udziału w aktywach Funduszu iloczynu tej różnicy i liczby otwartych przez Fundusz pozycji w tym Instrumentie Pochodnym,
- b) ryzyko rozliczenia transakcji monitorowane jest poprzez pomiar wartości otwartych pozycji w kontraktach terminowych oraz pomiar wartości rynkowej opcji stanowiących lokaty Funduszu – w odniesieniu do każdego kontrahenta (w tym izby rozliczeniowej) i każdego Instrumentu Pochodnego z osobna i mierzone jest jako procentowy udział wartości otwartych pozycji w Aktywach Funduszu – w odniesieniu do każdego kontrahenta i każdego Instrumentu Pochodnego z osobna,
 - c) ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych notowanych na Aktywnych Rynkach monitorowane jest poprzez analizę średniego dziennego wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym oraz analizę liczby otwartych pozycji w danym Instrumentie Pochodnym i mierzone jest jako relacja liczby otwartych pozycji w danym Instrumentie Pochodnym w portfelu inwestycyjnym Funduszu do średniego dziennego wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym na Aktywnym Rynku w czasie 20 poprzednich sesji notowań, a także jako relacja liczby otwartych pozycji w danym Instrumentie Pochodnym w portfelu inwestycyjnym Funduszu do liczby otwartych pozycji w danym Instrumentie Pochodnym na Aktywnym Rynku,
 - d) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych związane z zawieraniem umów dotyczących Instrumentów Pochodnych mierzone jest poprzez pomiar procentowego udziału w portfelu inwestycyjnym Funduszu sumarycznej wartości depozytów zabezpieczających pomniejszonej o wartość depozytów zabezpieczających pozycji przeciwnych, powiększonej o niezrealizowany zysk na otwartych pozycjach i pomniejszonej o niezrealizowaną stratę na otwartych pozycjach oraz powiększonej o wartość rynkową opcji,
 - e) ryzyko rynkowe – oznaczające ryzyko poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład Aktywów Funduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, w szczególności takich jak stopy procentowe, kursy walutowe, ceny akcji lub zdolność kredytowa emitenta, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz oblicza sumę wartości wszystkich kwot zaangażowania w Instrumenty Pochodne, po uwzględnieniu technik redukcji (kompensacji) ekspozycji AFI w sposób określony w przepisach Rozporządzenia 231/2013,
- 2) w przypadku Niestandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: ryzyko kontrahenta, o którym mowa w ust. 8 i 9.
8. Fundusz zawierając transakcje mające za przedmiot Niestandaryzowane Instrumenty Pochodne ustala wartość ryzyka kontrahenta.
9. Wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Dla potrzeb wyznaczania wartości ryzyka kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości zapłaconej premii przy zakupie opcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym kontrahentem, wartość ryzyka kontrahenta może być wyznaczana jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:
- 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (t.j. Dz. U. z 2015 r., poz. 233, z późn. zm.),
 - 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równowagę salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne,
 - 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy,
 - 4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.
10. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekraczać 10% wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 20% wartości Aktywów Funduszu.
11. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkości odpowiadającej wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

- 1) kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu, w związku z tą transakcją, zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego,
 - 2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz jako zabezpieczenie ustalana będzie każdego Dnia Wyceny i stanowić będzie co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji,
 - 3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 145 ust. 5 Ustawy.
12. Papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego, stanowiący zabezpieczenie, powinien spełniać łącznie następujące warunki:
- 1) jego emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny,
 - 2) istnieją podaż i popyt umożliwiające jego nabywanie i zbywanie w sposób ciągły,
 - 3) jest zapisany na rachunku prowadzonym przez podmiot:
 - a) nienależący do grupy kapitałowej kontrahenta, albo
 - b) należący do grupy kapitałowej kontrahenta, pod warunkiem że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku, gdyby papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego był zapisany na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w lit a),
 - c) ewentualne nabycie przez Fundusz praw z papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego w wyniku realizacji zabezpieczeń na dzień przyjęcia zabezpieczenia nie spowoduje naruszenia art. 145–149 oraz art. 151a Ustawy.
13. W pozostałym zakresie, w odniesieniu do lokat w Instrumenty Pochodne, Fundusz stosuje się do przepisów wydanych na podstawie art. 48c ust. 3 Ustawy oraz art. 154 ust. 6 Ustawy.
14. /skreślono/

Rozdział IX. OGÓLNE ZASADY USTALANIA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

Art 41. Wartość Aktywów Netto Funduszu

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem art. 43 ust. 2 i art. 45 Statutu.
2. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się następującą wartość:
 - 1) cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
 - 2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
 - 3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1) i 2), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
3. Za wycenę za pomocą modelu uznaje się technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka, lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym, że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.
4. Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

- 1) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku,
 - 2) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
 - 3) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt 1) i pkt 2), które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania w szczególności: stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładaną zmienność, spread kredytowy,
 - 4) dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
5. Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.
 6. Dniem Wyceny jest:
 - 1) ostatni Dzień Roboczy w każdym miesiącu kalendarzowym,
 - 2) dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji,
 - 3) dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu,
 - 4) dzień 9 listopada 2018 r.
 7. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
 8. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.
 9. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w artykułach poniżej.
 10. Fundusz może wyznaczyć zewnętrzny podmiot wyceniający, o którym mowa w art. 36a ust. 1 pkt 2) Ustawy, do przeprowadzenia czynności wyceny aktywów Funduszu.

Art 42. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

1. Składniki lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyceniane są w sposób następujący:
 - 1) Wartość godziwą składników lokat Funduszu notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku.
 - 2) Jeżeli dokonanie wyceny na podstawie punktu 1) nie jest możliwe, wówczas składniki lokat Funduszu wycenia się przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 41 ust. 2 pkt 2) albo 3).
2. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
3. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 2 jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
 - 1) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
 - 2) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
 - 3) kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
 - 4) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
4. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 2, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
5. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 1, w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 23:00. Wybór godziny 23:00 uzasadniony jest następującymi okolicznościami:
 - 1) o godzinie 23:00 w przypadku GPW dostępne są kursy zamknięcia,
 - 2) o godzinie 23:00 w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich dostępne są kursy zamknięcia,
6. Zgodnie z postanowieniami ustępów powyższych będą wyceniane w szczególności następujące lokaty Funduszu:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,

- 4) prawa poboru,
- 5) kwity depozytowe,
- 6) listy zastawne,
- 7) Dłużne Papiery Wartościowe,
- 8) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- 9) certyfikaty inwestycyjne,
- 10) Instrumenty Pochodne.

Art 43. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, w następujący sposób:
 - 1) Dłużnych Papierów Wartościowych, w tym obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych, listów zastawnych, weksli oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego będących papierami wartościowymi – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 41 ust. 2 pkt 2) albo 3) z zastrzeżeniem ust. 2 ,
 - 2) Akcji - według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 41 ust. 2 pkt 2) albo 3)
 - 3) warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru – - według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 41 ust. 2 pkt 2) albo 3),
 - 4) depozytów – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 41 ust. 2 pkt 2) albo 3), z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej,
 - 5) udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 41 ust. 2 pkt 2) albo 3),
 - 6) certyfikatów inwestycyjnych – w wartości godziwej ustalonej w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości certyfikatów inwestycyjnych do godziny wskazanej w art. 42 ust. 5 Statutu,
 - 7) jednostek uczestnictwa – w wartości godziwej ustalonej w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości jednostek uczestnictwa do godziny wskazanej w art. 42 ust. 5 Statutu,
 - 8) tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą – w wartości godziwej ustalonej w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość tytułów uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości tytułów uczestnictwa do godziny wskazanej w art. 42 ust. 5 Statutu,
 - 9) wierzytelności i innych praw majątkowych wynikających z umów o subpartycypację - według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 41 ust. 2 pkt 2) albo 3), z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej,
 - 10) Instrumentów Pochodnych – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 41 ust. 2 pkt 2) albo 3),
2. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:
 - 1) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
 - 2) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji,

- dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
3. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Art 44. Pożyczki papierów wartościowych

1. Zobowiązania funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według

zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

2. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz.

Art 45. Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

1. Transakcje, w których druga strona zobowiązuje się wobec funduszu do przeniesienia prawa własności papierów wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez fundusz, a fundusz zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych papierów wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę (tzw. transakcje reverse repo / buy-sell back) i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, o którym mowa w art. 41 ust. 2 pkt 2) albo 3), a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
2. Transakcje, w których fundusz zobowiązuje się wobec drugiej strony do przeniesienia prawa własności papierów wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę, a druga strona zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych papierów wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez fundusz (tzw. transakcje repo/sell-buy back), a także zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Art 46. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

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

Art 47. /skreślony/

Rozdział X.DOCHODY FUNDUSZU

Art 48. Dochody Funduszu

Fundusz nie wypłaca dochodów. Dochody Funduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Funduszu.

Rozdział XI. KOSZTY FUNDUSZU

Art 49. Koszty Funduszu

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 5, Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu:
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem,
 - 2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie instrumentów finansowych oraz prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, związane z transakcjami kupna i sprzedaży instrumentów finansowych i praw majątkowych,
 - 3) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Funduszu,
 - 4) koszty podmiotów zewnętrznych świadczących na rzecz Funduszu usługi obsługi prawnej lub usługi doradztwa podatkowego, w tym związane z inwestycjami w kategorii lokat określone w art. 39 ust. 1, oraz obciążające Fundusz z tego tytułu opłaty sądowe i notarialne, przy zastrzeżeniu że w przypadku kosztów związanych z organizacją spółek, o których mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1), koszty te pokrywane będą w części nie większej niż odpowiadająca udziałowi Funduszu w kapitale zakładowym takich spółek,
 - 5) koszt likwidacji Funduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora,

- 6) podatki oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe lub samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia, opłaty rejestracyjne i notarialne,
 - 7) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym wynagrodzenie podmiotu dokonującego wyceny Aktywów Funduszu oraz podmiotu ustalającego wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, oraz koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Funduszu,
 - 8) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu,
 - 9) koszty publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa lub Statutu,
 - 10) koszty wynagrodzenia Depozytariusza z tytułu wykonywania funkcji depozytariusza Funduszu, w tym koszty prowadzenia rejestru Aktywów, przechowywania Aktywów, weryfikacji wyceny, inne koszty ponoszone przez Fundusz w związku z usługami Depozytariusza,
 - 11) koszty zmian Statutu,
 - 12) koszty organizacji i obsługi posiedzeń Rady Inwestorów,
 - 13) koszty związane z obsługą i wykonywaniem obowiązków informacyjnych ciążyących na Funduszu,
 - 14) koszty związane z rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz koszty dalszej obsługi Certyfikatów Inwestycyjnych przez KDPW, ponoszone na rzecz KDPW,
 - 15) koszty związane z obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi, w tym również koszty związane z wprowadzeniem lub dopuszczeniem Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu,
 - 16) koszty Sponsora Emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych innych niż Certyfikaty Inwestycyjne serii A, o ile zostanie zawarta umowa ze Sponsorem Emisji,
 - 17) koszty ponoszone na rzecz animatora obrotu.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 6), 9) oraz 14) i 15) stanowią koszty nielimitowane Funduszu.
 3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 4), 5), 7), 8), 10) – 13), 16) i 17) stanowią koszty limitowane Funduszu i mogą być pokrywane przez Fundusz:
 - 1) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1) – do wysokości określonych w art. 50 Statutu,
 - 2) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 4) - do wysokości 0,2% średniej wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku, lecz nie mniej niż 100.000 zł netto,
 - 3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 5) - do wysokości 250.000 zł za cały okres likwidacji, w tym nie więcej niż 100.000 zł z tytułu wynagrodzenia likwidatora za cały okres likwidacji,
 - 4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 7) - do wysokości 500.000 zł w skali roku,
 - 5) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 8) - do wysokości 75.000 zł w skali roku,
 - 6) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 10) - do wysokości 0,2% średniej wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku, lecz nie mniej niż 180.000 zł netto,
 - 7) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 11) - do wysokości 25.000 zł w skali roku,
 - 8) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 12) - do wysokości 50.000 zł w skali roku,
 - 9) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 13) - do wysokości 25.000 zł w skali roku,
 - 10) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 16) - do wysokości 100.000 zł w skali roku,
 - 11) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 17) - do wysokości 250.000 zł w skali roku.
 4. Sposób obliczania kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) – 17) oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają:
 - 1) umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 2) – 5), 7) – 10), 12), 13), 16) i 17);
 - 2) przepisy prawa lub decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 6) i 11);
 - 3) regulacje dotyczące ponoszenia kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 14) i 15), na rzecz KDPW oraz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi.
 5. Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) – 17) lub o nie pobieraniu przez określony czas wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

Art 50. Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem.
2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie obciąża Aktywa Funduszu i nie może być wyższe niż 3,25% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku (średnią wartość Aktywów Netto Funduszu w danym roku stanowi średnia arytmetyczna wartości Aktywów Netto Funduszu z każdego Dnia Wyceny stanowiącego w danym roku kalendarzowym podstawę do kalkulacji wynagrodzenia stałego).
3. Wynagrodzenie Towarzystwa będzie wypłacane ze środków Funduszu w okresach miesięcznych, do piętnastego dnia miesiąca następującego po upływie każdego miesiąca kalendarzowego. Podstawą do obliczenia wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem w każdym miesiącu kalendarzowym będą wartości obliczone w Dniu Wyceny poprzedniego miesiąca kalendarzowego, z uwzględnieniem postanowień ust. 5.
4. Wynagrodzenie miesięczne Towarzystwa będzie liczone jako suma wartości obliczonych na każdy dzień w miesiącu stanowiących 1/365 albo 1/366 w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, iloczynu stawki nie wyższej niż 3,25% i wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny poprzedniego miesiąca kalendarzowego.
5. W przypadku otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu w trakcie miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie miesięczne Towarzystwa do końca miesiąca kalendarzowego, w którym nastąpiło otwarcie ksiąg rachunkowych Funduszu, będzie liczone jako suma wartości obliczonych na każdy dzień w miesiącu stanowiących 1/365 albo 1/366 w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, iloczynu stawki nie wyższej niż 3,25% i wartości Aktywów Funduszu zebranych w ramach zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A.

Rozdział XII. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

Art 51. Udostępnienie Prospektu

1. Prospekt zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w trybie art. 21 Rozporządzenia 2017/1129, w postaci elektronicznej na stronach internetowych Towarzystwa: www.ipopematfi.pl, Firmy Inwestycyjnej: www.ipopemasecurities.pl.
2. Aktualizacje treści Prospektu będą dokonywane w formie suplementów do Prospektu, w trybie określonym w przepisach Rozporządzenia 2017/1129 lub komunikatów aktualizujących, w trybie określonym w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie.
3. Podmiot udostępniający Prospekt jest obowiązany, na żądanie osoby zainteresowanej zgłoszone w terminie ważności Prospektu, do nieodpłatnego dostarczenia Prospektu w postaci drukowanej w miejscu przyjęcia żądania.

Art 52. Inne informacje

1. Fundusz będzie ogłaszał wymagane prawem lub Statutem informacje na stronie internetowej: www.ipopematfi.pl, z zastrzeżeniem, że w przypadku, w którym przepis prawa wymaga publikacji w dzienniku ogólnopolskim, ogłoszenia i publikacje będą publikowane w dzienniku „Parkiet”. W przypadku zawieszenia lub zaprzestania wydawania dziennika „Parkiet”, Fundusz będzie publikował ogłoszenia w dzienniku „Puls Biznesu”.
2. Fundusz będzie podawał Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny niezwłocznie po jej ustaleniu na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopematfi.pl.
3. W przypadku wystąpienia przesłanek likwidacji Funduszu, Towarzystwo lub Depozytariusz niezwłocznie opublikują informację o ich wystąpieniu w piśmie, o którym mowa w ust. 1.

Rozdział XIII. ZASADY ROZWIĄZANIA FUNDUSZU

Art 53. Rozwiązanie Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadku, gdy:
 - 1) w ciągu trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Towarzystwa lub od dnia wygaśnięcia tego zezwolenia inne towarzystwo nie przejmie zarządzania Funduszem,
 - 2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po dniu zaprzestania wykonywania przez Depozytariusza obowiązków,
 - 3) upływie okres wypowiedzenia umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, jeżeli

do dnia upływu tego okresu Fundusz nie zawarł umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu z innym depozytariuszem,

- 4) Rada Inwestorów podejmie uchwałę o rozwiązaniu Funduszu,
- 5) Towarzystwo podejmie uchwałę o likwidacji Funduszu - z zastrzeżeniem, że Towarzystwo ma prawo podjąć uchwałę o likwidacji Funduszu, w przypadku, gdy:
 - a) po upływie 12 miesięcy od dnia wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych wartość Aktywów Netto Funduszu wynosić będzie mniej niż 15.000.000 złotych w okresie dwóch dowolnych następujących po sobie Dni Wyceny lub
 - b) w odniesieniu do składników lokat Portfela Inwestycji Docelowych stanowiących łącznie co najmniej 20% Wartości Aktywów Netto w ostatnim Dniu Wyceny, miało miejsce opóźnienie w wypłacie na rzecz Funduszu jakichkolwiek kwot z tytułu ich wykupu, odsetek lub innych należnych Funduszowi pożytków o co najmniej 60 dni kalendarzowych.

Otwarcie likwidacji następuje z dniem wystąpienia jednej z przesłanek, o której mowa w ust. 1 powyżej.

2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów Inwestycyjnych.
3. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora Funduszu.
4. Likwidator zgłasza niezwłocznie do rejestru funduszy inwestycyjnych otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora.

Art 54. Likwidacja Funduszu

1. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych.
2. Zbywanie aktywów powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.
3. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.

Art 55. Archiwizacja

Likwidator Funduszu przechowuje wszelkie dokumenty i nośniki informacji dotyczące likwidacji Funduszu przez okres co najmniej 5 lat od daty zakończenia likwidacji.

Rozdział XIV. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Art 56. Obowiązki Statutu

Postanowienia Statutu obowiązują Towarzystwo oraz wszystkich Uczestników Funduszu.

Art 57. Zmiany Statutu

1. Niniejszy Statut może być zmieniony przez Towarzystwo, jako organ Funduszu, bez zezwolenia Komisji, z zastrzeżeniem przypadków, w których Ustawa wymaga uzyskania zezwolenia Komisji na dokonanie zmiany Statutu.
2. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
3. Towarzystwo ogłosi o zmianie Statutu w sposób wskazany w art. 52 ust. 1 Statutu.
4. Zmiany Statutu wchodzi w życie w terminach określonych w Ustawie.

Art 58. Rozstrzygnięcie sporów

Sądem właściwym do rozstrzygnięcia sporów powstałych w związku z niniejszym Statutem lub w związku z uczestnictwem każdego z Uczestników w Funduszu jest sąd właściwy dla siedziby Towarzystwa.

**14.5. Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od 1 stycznia 2022 r.
do dnia 31 grudnia 2022 r.**

IPOPEMA
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Sprawozdanie finansowe

**za rok zakończony dnia
31 grudnia 2022 roku**

Warszawa, dnia 30 marca 2023 roku

Dla akcjonariuszy IPOPEMA TFI S.A.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2021 r. poz. 217 z późniejszymi zmianami) Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten rok.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności jednostki zasady rachunkowości, które stosowane były w sposób ciągły.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w niezmnieszonej istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości.

Załączone sprawozdanie finansowe składające się z bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych oraz informacji dodatkowej, zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

| | Strona |
|---|--------|
| Wprowadzenie..... | 3 |
| Bilans..... | 9 |
| Rachunek zysków i strat | 11 |
| Rachunek przepływów pieniężnych..... | 12 |
| Zestawienie zmian w kapitale własnym..... | 13 |
| Dodatkowe informacje i objaśnienia..... | 14 |

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Informacje o Spółce

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Spółka”, „Towarzystwo”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Warszawie przy ulicy Próżnej 9, wpisaną do rejestru przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000278264 prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dla m.st. Warszawy w Warszawie. Spółce nadano numer identyfikacji podatkowej NIP 108-000-30-69.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. prowadzi działalność na mocy zezwolenia udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego z dnia 13 września 2007 roku na prowadzenie działalności w zakresie tworzenia i zarządzania funduszami inwestycyjnymi, pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowaniu funduszy wobec osób trzecich oraz zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych oraz zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 5 kwietnia 2011 roku na zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

W 2022 r. IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. świadczyło usługi w zakresie tworzenia i zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. Koncentruje się na kreowaniu rozwiązań dostosowanych do indywidualnych potrzeb i oczekiwań inwestorów, a także na tworzeniu funduszy o alternatywnej polityce inwestycyjnej. Oferta Towarzystwa obejmuje fundusze inwestujące zarówno na polskim, jak i na globalnych rynkach kapitałowych. IPOPEMA TFI S.A. oferuje również usługi zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych, polegające na aktywnym inwestowaniu środków inwestora. Zarządzanie aktywami oparte jest na indywidualnie dopasowanej strategii inwestycyjnej.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10.599.441,00 złotych i został opłacony w całości. Jedynym akcjonariuszem Spółki jest IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Próżnej 9.

W dniu 30 listopada 2015 roku zostało zarejestrowane połączenie Towarzystwa z IPOPEMA Asset Management S.A. („IPOPEMA AM”) na zasadzie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (łączenie przez przejęcie), gdzie Towarzystwo było spółką przejmującą, a IPOPEMA AM było spółką przejmowaną. IPOPEMA Asset Management S.A. przeniosła na Towarzystwo całość swojego majątku wraz ze wszystkimi korzyściami i ciężarami w zamian za akcje nowej emisji, które Towarzystwo wydało jednemu akcjonariuszowi spółki przejmowanej, tj. IPOPEMA Securities S.A. Połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów zgodnie z art. 44c ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2021 r. poz. 217 z późniejszymi zmianami).

Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności w dającej przewidzieć się przyszłości, tj. w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodzi:

| | |
|---------------------|------------------|
| Jarosław Wikaliński | Prezes Zarządu, |
| Katarzyna Westfeld | Członek Zarządu, |
| Paweł Jackowski | Członek Zarządu, |
| Tomasz Mrysz | Członek Zarządu. |

W 2022 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zmian w składzie Zarządu Spółki nie było.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodzi:

| | |
|-------------------------------|---------------------------------|
| Jacek Lewandowski | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| Mirosław Jacek Borys | Członek Rady Nadzorczej, |
| Mariusz Piskorski | Członek Rady Nadzorczej |
| Stanisław Wojciech Waczkowski | Członek Rady Nadzorczej, |
| Piotr Marek Szczepiórkowski | Członek Rady Nadzorczej, |
| Artur Piotr Nowacki | Członek Rady Nadzorczej. |

W dniu 31 sierpnia 2022 r. wygasł mandat Adama Stopyry, członka Rady Nadzorczej. W dniu 23 września 2022 r. uchwałą nr 2 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Artura Piotra Nowackiego do sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej. Innych, poza wskazanymi powyżej, zmian w składzie Rady Nadzorczej spółki w 2022 r oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie było.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2023 r. poz. 120 z późniejszymi zmianami), według zasady kosztu historycznego oraz inwestycji i instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Sprawozdanie niniejsze jest sprawozdaniem za rok obrotowy, który jest zgodny z rokiem kalendarzowym. Sprawozdanie obejmuje okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku. Dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia roku 2021 do 31 grudnia 2021 roku.

Niniejsze sprawozdanie jest przedstawione w złotych polskich („zł”) z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

W skład jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego

1. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przyjęte do używania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w Ustawie.

Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez Spółkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zaliczane są do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli spełnione są warunki określone w Ustawie.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji.

Stawki amortyzacji zastosowane przez Spółkę przedstawia poniższa tabela.

| Typ | Stawki amortyzacyjne |
|---------------------------------|-----------------------------|
| Maszyny i urządzenia techniczne | 30% |
| Środki transportu | 20%-25% |
| Pozostałe środki trwałe | 10%-20% |
| Budynki i lokale | 10%-20% |
| Wartości niematerialne i prawne | 20% - 50% |

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nieprzekraczającej 3.500,00 zł zalicza się jednorazowo w koszty okresu, w którym zostały poniesione. Dopuszcza się jednak możliwość obejmowania ewidencją środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych o wartości nieprzekraczającej 10.000,00 zł, jeśli jest to uzasadnione potrzebami Spółki.

Środki trwałe w budowie oraz grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu nie są amortyzowane.

2. Inwestycje długoterminowe

Towarzystwo dokonuje inwestycji w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz jednostki uczestnictwa funduszy otwartych zarządzanych przez Towarzystwo w trybie art. 65 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2016 r. poz. 1896 z późniejszymi zmianami), tj. wyłącznie w ramach pierwszej emisji certyfikatów inwestycyjnych lub jednostek uczestnictwa funduszy.

Inwestycje w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy są klasyfikowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i wyceniane wg wartości godziwej.

Ponadto, Spółka inwestuje w obligacje Skarbu Państwa, które są klasyfikowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i wyceniane wg wartości godziwej.

Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, wycenianych w wartości godziwej, odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.

Udziały w jednostkach zależnych zaliczone do aktywów trwałych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Nabyte lub powstałe aktywa finansowe ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia albo powstania, według ceny nabycia albo ceny zakupu, jeżeli koszty przeprowadzenia i rozliczenia transakcji nie są istotne.

Odpisu wyrażającego trwałą utratę wartości inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych dokonuje się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego.

3. Należności

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Należności długoterminowe to należności, których termin wymagalności przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego.

4. Aktywa pieniężne

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych. Aktywa pieniężne wyceniane są w wartości nominalnej. Aktywa pieniężne wyrażone w walutach obcych wyceniane są według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ustalonego dla danej waluty na dzień bilansowy.

Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

5. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują również aktywa z tytułu podatku odroczonego.

6. Kapitał własny

Kapitały własne wykazywane są według wartości nominalnej w podziale na ich rodzaje oraz według zasad określonych przepisami prawa oraz postanowieniami statutu.

7. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, powoduje wykorzystanie rezerwy. Niewykorzystane rezerwy zwiększają odpowiednie pozostałe przychody operacyjne, przychody finansowe lub zyski nadzwyczajne.

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

8. Zobowiązania

Zobowiązania finansowe (z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, instrumentów pochodnych o charakterze zobowiązań oraz pozycji zabezpieczanych) wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, według skorygowanej ceny nabycia.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej.

Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania długoterminowe to zobowiązania, których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego.

9. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny.

Zobowiązania ujęte jako bierne rozliczenia międzyokresowe zwiększają koszty okresu sprawozdawczego, w którym zobowiązanie powstało.

10. Przychody i koszty

Przychody i koszty wykazywane są w księgach rachunkowych w momencie ich powstania oraz zgodnie z zasadą memoriału, zarówno w poszczególnych miesiącach jak i w obrębie całego roku. Przychody z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi stanowią opłaty stałe naliczane w okresach miesięcznych oraz opłaty zmienne uzależnione od wyników zarządzania naliczane w ujęciu miesięcznym, kwartalnym lub rocznym.

11. Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

12. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonała żadnych zmian polityki rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2022

| AKTYWA – w zł | | Nota | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---------------------|---|-----------|----------------------|----------------------|
| I. | AKTYWA TRWAŁE | | 7.540.881,52 | 7.705.878,43 |
| 1. | Wartości niematerialne i prawne | 6 | 328.933,77 | 392.902,65 |
| | Koszty zakończonych prac rozwojowych | | 0,00 | 0,00 |
| | Inne wartości niematerialne i prawne | | 246.030,33 | 392.902,65 |
| | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | | 82.903,44 | 0,00 |
| 2. | Rzeczowe aktywa trwałe | 7 | 913.869,39 | 1.524.367,40 |
| | Środki trwałe, w tym: | | 887.362,89 | 1.514.441,30 |
| | a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | | 0,00 | 0,00 |
| | b) urządzenia techniczne i maszyny | | 263.316,21 | 487.670,30 |
| | c) środki transportu | | 565.624,42 | 943.741,65 |
| | d) inne środki trwałe | | 58.422,26 | 83.029,35 |
| | Środki trwałe w budowie | | 26.506,50 | 9.926,10 |
| 3. | Należności długoterminowe | | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Inwestycje długoterminowe | 8 | 4.009.341,75 | 3.418.464,86 |
| | Długoterminowe aktywa finansowe | | 4.009.341,75 | 3.418.464,86 |
| | a) w jednostkach powiązanych | | 1.009.989,00 | 0,00 |
| | - udziały lub akcje | | 1.009.989,00 | 0,00 |
| | - inne papiery wartościowe | | 0,00 | 0,00 |
| | - udzielone pożyczki | | 0,00 | 0,00 |
| | - inne długoterminowe aktywa finansowe | | 0,00 | 0,00 |
| | b) w pozostałych jednostkach | | 2.999.352,75 | 3.418.464,86 |
| | - inne papiery wartościowe | | 2.999.352,75 | 3.418.464,86 |
| | - udzielone pożyczki | | 0,00 | 0,00 |
| | - inne długoterminowe aktywa finansowe | | 0,00 | 0,00 |
| 5. | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 14 | 2.288.736,61 | 2.370.143,52 |
| | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 2.262.289,00 | 2.320.138,00 |
| | Inne rozliczenia międzyokresowe | | 26.447,61 | 50.005,52 |
| II. | AKTYWA OBROTOWE | | 68.726.261,74 | 62.166.549,01 |
| 1. | Zapasy | | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Należności krótkoterminowe | | 32.777.612,34 | 21.341.573,60 |
| | Należności od jednostek powiązanych | 32 | 3.690,00 | 10.734,33 |
| | a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | | 3.690,00 | 10.734,33 |
| | - do 12 miesięcy | | 3.690,00 | 10.734,33 |
| | Należności od pozostałych jednostek | | 32.773.922,34 | 21.330.839,27 |
| | a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | | 30.774.926,30 | 20.980.869,32 |
| | - do 12 miesięcy | | 30.774.926,30 | 20.980.869,32 |
| | b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | | 98.295,12 | 214.816,48 |
| | c) inne | | 1.900.700,92 | 135.153,47 |
| 3. | Inwestycje krótkoterminowe | | 35.112.201,09 | 39.595.661,74 |
| | Krótkoterminowe aktywa finansowe | | 35.112.201,09 | 39.595.661,74 |
| | a) w pozostałych jednostkach | | 10.075.200,00 | 0,00 |
| | - udzielone pożyczki | | 0,00 | 0,00 |
| | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | | 10.075.200,00 | 0,00 |
| | b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 26 | 25.037.001,09 | 39.595.661,74 |
| | - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | | 25.037.001,09 | 39.595.661,74 |
| | - inne środki pieniężne | | 24.410,96 | 0,00 |
| 4. | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 18 | 836.448,31 | 1.229.313,67 |
| III. | NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY | | 0,00 | 0,00 |
| IV. | UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE | | 0,00 | 0,00 |
| Aktywa razem | | | 76.267.143,26 | 69.872.427,44 |

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2022

| PASYWA – w zł | | Nota | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--|--|-------------|----------------------|----------------------|
| I. Kapitał własny | | | 47.587.025,16 | 47.324.834,90 |
| 1. Kapitał podstawowy | | 9 | 10.599.441,00 | 10.599.441,00 |
| 2. Kapitał zapasowy, w tym: | | | 10.717.463,26 | 10.717.463,26 |
| - nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji) | | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym: | | | 363.028,70 | 475.709,50 |
| - z tytułu aktualizacji wartości godziwej | | | 363.028,70 | 475.709,50 |
| 4. Pozostałe kapitały rezerwowe, w tym: | | | 25.532.221,14 | 18.779.191,14 |
| - tworzone zgodnie z umową (statutem) | | | 25.532.221,14 | 18.779.191,14 |
| 5. Zysk z lat ubiegłych | | | 0,00 | 0,00 |
| 6. Zysk netto | | 10 | 374.871,06 | 6.753.030,00 |
| 7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego | | | 0,00 | 0,00 |
| II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | | | 28.680.118,10 | 22.547.592,54 |
| 1. Rezerwy na zobowiązania | | 12 | 6.853.203,74 | 8.080.353,73 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 22 | 414.967,81 | 387.812,12 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | | | 4.578.269,84 | 5.440.786,34 |
| a) długoterminowa | | | 170.483,68 | 134.266,47 |
| b) krótkoterminowa | | | 4.407.786,16 | 5.306.519,87 |
| Pozostałe rezerwy | | | 1.859.966,09 | 2.251.755,27 |
| a) długoterminowe | | | 0,00 | 0,00 |
| b) krótkoterminowe | | | 1.859.966,09 | 2.251.755,27 |
| 2. Zobowiązania długoterminowe | | 14 | 163.651,21 | 341.130,07 |
| Wobec pozostałych jednostek | | | 163.651,21 | 341.130,07 |
| a) inne zobowiązania finansowe | | | 163.651,21 | 341.130,07 |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe | | 14 | 21.663.263,15 | 14.126.108,74 |
| Wobec jednostek powiązanych | | 32 | 681.221,88 | 637.035,66 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | | | 681.221,88 | 637.035,66 |
| - do 12 miesięcy | | | 681.221,88 | 637.035,66 |
| Wobec pozostałych jednostek | | | 20.962.467,80 | 13.423.038,68 |
| a) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | | 0,00 | 0,00 |
| b) inne zobowiązania finansowe | | | 177.478,86 | 151.971,92 |
| c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | | | 19.951.148,85 | 12.405.262,99 |
| - do 12 miesięcy | | | 19.951.148,85 | 12.405.262,99 |
| d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | | | 782.375,89 | 777.301,98 |
| e) inne | | | 51.464,20 | 88.501,79 |
| Fundusze specjalne | | | 19.573,47 | 66.034,40 |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe | | | 0,00 | 0,00 |
| Pasywa razem | | | 76.267.143,26 | 69.872.427,44 |

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2022

| Rachunek zysków i strat - w zł | Nota | 2022 rok | 2021 rok |
|--|--------------|-----------------------|-----------------------|
| I. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | 19 | 176.016.276,37 | 170.202.949,11 |
| - od jednostek powiązanych | 32 | 0,00 | 0,00 |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów | | 176.016.276,37 | 170.202.949,11 |
| II. Koszty działalności operacyjnej | | 176.681.364,09 | 161.032.204,06 |
| 1. Amortyzacja | | 844.836,35 | 877.739,24 |
| 2. Zużycie materiałów i energii | | 391.689,16 | 366.731,50 |
| 3. Usługi obce | | 141.649.212,04 | 126.672.624,54 |
| 4. Podatki i opłaty | | 5.174.170,46 | 5.134.629,55 |
| 5. Wynagrodzenia | | 23.543.710,54 | 23.733.441,81 |
| 6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym: | | 3.415.783,97 | 2.877.005,74 |
| - emerytalne | | 1.252.135,30 | 983.838,65 |
| 7. Pozostałe koszty rodzajowe | | 1.661.961,57 | 1.370.031,68 |
| III. Zysk ze sprzedaży | | -665.087,72 | 9.170.745,05 |
| IV. Pozostałe przychody operacyjne | | 1.025.756,83 | 1.629.970,22 |
| Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | | 1.416,25 | 156.661,85 |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | | 36.712,50 | 681.210,90 |
| Inne przychody operacyjne | | 987.628,08 | 792.097,47 |
| V. Pozostałe koszty operacyjne | | 666.181,32 | 2.082.491,68 |
| Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | | 0,00 | 0,00 |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | | 546.741,68 | 1.889.804,53 |
| Inne koszty operacyjne | | 119.439,64 | 192.687,15 |
| VI. Zysk z działalności operacyjnej | | -305.512,21 | 8.718.223,59 |
| VII. Przychody finansowe | | 1.028.995,42 | 48.473,25 |
| 1. Odsetki, w tym: | | 570.707,95 | 36,48 |
| - od jednostek powiązanych | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych | | 34.704,95 | 0,00 |
| 3. Aktualizacja wartości inwestycji | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Inne | | 423.582,52 | 48.436,77 |
| VIII. Koszty finansowe | | 237.176,15 | 118.741,84 |
| 1. Odsetki, w tym: | | 33.315,10 | 25.829,12 |
| - dla jednostek powiązanych | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Aktualizacja wartości inwestycji | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Inne | | 203.861,05 | 92.912,72 |
| IX. Zysk brutto | | 486.307,06 | 8.647.955,00 |
| X. Podatek dochodowy | 21,22 | 111.436,00 | 1.894.925,00 |
| XI. Zysk netto | | 374.871,06 | 6.753.030,00 |

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2022

| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – w zł | 2022 rok | 2021 rok |
|--|------------------------|-----------------------|
| A. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | |
| I. Zysk netto | 374.871,06 | 6.753.030,00 |
| II. Korekty razem | - 3.904.087,58 | 9.722.698,99 |
| 1. Amortyzacja | 844.836,35 | 877.739,24 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 182.233,15 | - 264.666,53 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 31.504,57 | 25.403,99 |
| 4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej | - 317.420,47 | - 129.128,56 |
| 5. Zmiana stanu rezerw | - 1.254.305,68 | - 8.083.056,22 |
| 6. Zmiana stanu należności | - 11.436.038,74 | 19.528.510,81 |
| 7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych | 7.511.647,47 | - 2.865.366,52 |
| 8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 527.859,27 | 658.239,27 |
| 9. Inne korekty | 5.596,50 | - 24.976,49 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II) | - 3.529.216,52 | 16.475.728,99 |
| B. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | |
| I. Wpływy z działalności inwestycyjnej | 18.562.185,75 | 321.845,54 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 1.416,25 | 121.200,00 |
| 2. Z aktywów finansowych, w tym: | 18.226.769,50 | 200.645,54 |
| a) w pozostałych jednostkach | 18.226.769,50 | 200.645,54 |
| - zbycie aktywów finansowych | 18.226.769,50 | 200.645,54 |
| 3. Inne wpływy inwestycyjne | 334.000,00 | 0,00 |
| II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej | 29.225.920,24 | 835.652,77 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 178.566,69 | 425.324,13 |
| 2. Na aktywa finansowe, w tym: | 29.047.353,55 | 410.328,64 |
| a) w jednostkach powiązanych | 1.009.989,00 | 0,00 |
| b) w pozostałych jednostkach | 28.037.364,55 | 410.328,64 |
| - nabycie aktywów finansowych | 28.037.364,55 | 410.328,64 |
| 3. Inne wydatki inwestycyjne | 0,00 | 0,00 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II) | - 10.663.734,49 | - 513.807,23 |
| C. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | |
| I. Wpływy z działalności finansowej | 0,00 | 0,00 |
| 1. Emisja dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| II. Wydatki z tytułu działalności finansowej | 183.476,49 | 4.235.995,18 |
| 1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 0,00 | 4.000.000,00 |
| 2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 151.971,92 | 210.591,19 |
| 3. Odsetki | 31.504,57 | 25.403,99 |
| 4. Wykup dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II) | -183.476,49 | - 4.235.995,18 |
| PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III) | - 14.376.427,50 | 11.725.926,58 |
| BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym: | - 14.558.660,65 | 11.990.593,11 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | - 182.233,15 | 264.666,53 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU 26 | 39.458.228,92 | 27.732.302,34 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym: 26 | 25.081.801,42 | 39.458.228,92 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 8.549.131,47 | 10.095.322,74 |

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2022

| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – w zł | | 2022 rok | 2021 rok |
|--|--|------------------------|----------------------|
| I. | KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO) | 47.324.834,90 | 44.548.476,07 |
| | - korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 0,00 | 0,00 |
| | - korekty błędów | 0,00 | 0,00 |
| I.a. | KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH | 47.324.834,90 | 44.548.476,07 |
| 1. | Kapitał podstawowy na początek okresu | 9 10.599.441,00 | 10.599.441,00 |
| 1.1. | Zmiany kapitału podstawowego | 0,00 | 0,00 |
| 1.2. | Kapitał podstawowy na koniec okresu | 10.599.441,00 | 10.599.441,00 |
| 2. | Kapitał zapasowy na początek okresu | 10.717.463,26 | 10.717.463,26 |
| 2.1. | Zmiany kapitału zapasowego | 0,00 | 0,00 |
| a) | zwiększenie | 0,00 | 0,00 |
| | - podział zysku | 0,00 | 0,00 |
| 2.2. | Kapitał zapasowy na koniec okresu | 10.717.463,26 | 10.717.463,26 |
| 3. | Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu | 475.709,50 | 452.380,67 |
| 3.1. | Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny | -112.680,80 | 23.328,83 |
| a) | zwiększenie | 121.631,31 | 28.801,01 |
| | - wycena instrumentów finansowych | 80.000,00 | 28.801,01 |
| | - odroczony podatek dochodowy (wycena instrumentów finansowych) | 41.631,31 | 0,00 |
| b) | zmniejszenie | 234.312,11 | 5.472,18 |
| | - wycena instrumentów finansowych | 219.112,11 | 0,00 |
| | - odroczony podatek dochodowy (wycena instrumentów finansowych) | 15.200,00 | 5.472,18 |
| 3.2. | Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 363.028,70 | 475.709,50 |
| 4. | Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu | 18.779.191,14 | 5.091.417,76 |
| 4.1. | Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych | 6.753.030,00 | 13.687.773,38 |
| a) | zwiększenie | 6.753.030,00 | 13.687.773,38 |
| | - podział zysku | 6.753.030,00 | 13.687.773,38 |
| 4.2. | Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu | 25.532.221,14 | 18.779.191,14 |
| 5. | Zysk / strata z lat ubiegłych na początek okresu | 6.753.030,00 | 17.687.773,38 |
| 5.1. | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 6.753.030,00 | 17.687.773,38 |
| a) | zmniejszenie | 6.753.030,00 | 17.687.773,38 |
| | - podział zysku z lat ubiegłych (dywidenda) | 0,00 | 4.000.000,00 |
| | - podział zysku (przeniesienie na kapitał zapasowy/rezerwy) | 6.753.030,00 | 13.687.773,38 |
| | - podział zysku (pokrycie straty z lat ubiegłych) | 0,00 | 0,00 |
| 5.2. | Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 5.3. | Strata z lat ubiegłych na początek okresu | 0,00 | 0,00 |
| a) | zmniejszenie | 0,00 | 0,00 |
| | - pokrycie straty z lat ubiegłych | 0,00 | 0,00 |
| 5.3. | Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 5.4. | Zysk / strata z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 6. | Wynik netto | 10 374.871,06 | 6.753.030,00 |
| a) | zysk netto | 374.871,06 | 6.753.030,00 |
| II. | KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ) | 47.587.025,16 | 47.324.834,90 |
| III. | KAPITAŁ WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU | 47.587.025,16 | 47.324.834,90 |

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

2. Znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym okresu sprawozdawczego.

Istotnym zdarzeniem mogącym wpływać w przyszłości na wyniki finansowe Towarzystwa są również znaczące zmiany w otoczeniu społeczno-gospodarczym. W wyniku rozpoczęcia działań wojennych na terytorium Ukrainy obserwujemy wzrost ryzyka politycznego w regionie oraz wiążące się z nim negatywne oddziaływanie ekonomiczne. W ostatnim czasie wystąpiły znaczące wahania polskiego złotego oraz osłabienie kursu waluty krajowej w stosunku do głównych walut EUR oraz USD, ponadto wystąpił nowy element ryzyka odnośnie decyzji podejmowanych ze strony inwestorów portfelowych oraz uczestników funduszy. Ze względu na dynamikę zdarzeń Towarzystwo nie jest w stanie ocenić skali tego wpływu na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania. Jednocześnie Towarzystwo jest świadome, iż skutki tego konfliktu z pewnością będą miały wpływ na gospodarkę Polski i Europy, zarówno w horyzoncie krótko, jak i długoterminowym, a tym samym mogą mieć również wpływ na wyniki finansowe Towarzystwa.

3. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Zarówno w 2022 jak i w 2021 roku Spółka nie wprowadziła żadnych zmian do stosowanych zasad rachunkowości.

Zarówno w 2022 jak i w 2021 roku Spółka nie zmieniła sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

4. Umowy nieuwzględnione w bilansie

Zarówno w 2022 roku jak i w 2021 roku Spółka ujęła w sprawozdaniu finansowym wszystkie umowy, które mają wpływ na dane prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

5. Kursy wymiany walut obcych

Następujące kursy średnie NBP zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

| | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|-----|------------|------------|
| EUR | 4,6899 | 4,5994 |
| USD | 4,4018 | 4,0600 |
| GBP | 5,2957 | 5,4846 |
| CHF | 4,7679 | 4,4484 |

6. Wartości niematerialne i prawne – zmiany w ciągu roku obrotowego

Zmiany stanu wartości niematerialnych i prawnych w 2022 roku przedstawia poniższa tabela:

| | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Oprogramowanie komputerowe | Pozostałe wartości niematerialne i prawne | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | Razem |
|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|---|---|---------------------|
| Wartość brutto na 1.01.2022 | 440.260,00 | 561.008,89 | 220.077,75 | 0,00 | 1.221.346,64 |
| Zwiększenia, w tym: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 82.903,44 | 82.903,44 |
| nabycie | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 82.903,44 | 82.903,44 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zmniejszenia, w tym: | 440.260,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 440.260,00 |
| sprzedaż | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| likwidacja | 440.260,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 440.260,00 |
| Inne – reklasyfikacja do innej grupy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Wartość brutto na 31.12.2022 | 0,00 | 561.008,89 | 220.077,75 | 82.903,44 | 863.990,08 |
| Umorzenie na 1.01.2022 | 440.260,00 | 349.758,79 | 38.425,20 | 0,00 | 828.443,99 |
| Zwiększenia: | 0,00 | 125.913,12 | 20.959,20 | 0,00 | 146.872,32 |
| amortyzacja | 0,00 | 125.913,12 | 20.959,20 | 0,00 | 146.872,32 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zmniejszenia | 440.260,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 440.260,00 |
| likwidacja | 440.260,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 440.260,00 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Umorzenie na 31.12.2022 | 0,00 | 475.671,91 | 59.384,40 | 0,00 | 535.056,31 |
| Wartość netto na 1.01.2022 | 0,00 | 211.250,10 | 181.652,55 | 0,00 | 392.902,65 |
| Wartość netto na 31.12.2022 | 0,00 | 85.336,98 | 160.693,35 | 82.903,44 | 328.933,77 |

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2022

Zmiany stanu wartości niematerialnych i prawnych w 2021 roku przedstawia poniższa tabela:

| | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Oprogramowanie komputerowe | Pozostałe wartości niematerialne i prawne | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | Razem |
|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|---|---|---------------------|
| Wartość brutto na 1.01.2021 | 440.260,00 | 430.286,54 | 220.077,75 | 237.857,40 | 1.328.481,69 |
| Zwiększenia, w tym: | 0,00 | 310.579,68 | 0,00 | 118.232,28 | 428.811,96 |
| nabycie | 0,00 | 118.232,28 | 0,00 | 118.232,28 | 236.464,56 |
| inne | 0,00 | 192.347,40 | 0,00 | 0,00 | 192.347,40 |
| Zmniejszenia, w tym: | 0,00 | 179.857,33 | 0,00 | 356.089,68 | 535.947,01 |
| sprzedaż | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| likwidacja | 0,00 | 179.857,33 | 0,00 | 0,00 | 179.857,33 |
| Inne – reklasyfikacja do innej grupy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 356.089,68 | 356.089,68 |
| Wartość brutto na 31.12.2021 | 440.260,00 | 561.008,89 | 220.077,75 | 0,00 | 1.221.346,64 |
| Umorzenie na 1.01.2021 | 440.260,00 | 430.286,54 | 17.466,00 | 0,00 | 888.012,54 |
| Zwiększenia: | 0,00 | 99.329,58 | 20.959,20 | 0,00 | 120.288,78 |
| amortyzacja | 0,00 | 99.329,58 | 20.959,20 | 0,00 | 120.288,78 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zmniejszenia | 0,00 | 179.857,33 | 0,00 | 0,00 | 179.857,33 |
| likwidacja | 0,00 | 179.857,33 | 0,00 | 0,00 | 179.857,33 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Umorzenie na 31.12.2021 | 440.260,00 | 349.758,79 | 38.425,20 | 0,00 | 828.443,99 |
| Wartość netto na 1.01.2021 | 0,00 | 0,00 | 202.611,75 | 237.857,40 | 440.469,15 |
| Wartość netto na 31.12.2021 | 0,00 | 211.250,10 | 181.652,55 | 0,00 | 392.902,65 |

7. Rzeczowe aktywa trwale – zmiany w ciągu roku obrotowego

Zmiany stanu rzeczowych składników majątku trwałego w 2022 roku przedstawia poniższa tabela:

| | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|---|-------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|
| Wartość brutto na 1.01.2022 | 9.951,83 | 2.058.164,65 | 1.512.799,46 | 774.763,78 | 9.926,10 | 4.365.605,82 |
| Zwiększenia, w tym: | 0,00 | 73.486,35 | 0,00 | 0,00 | 95.663,25 | 169.149,60 |
| - nabycie | 0,00 | 63.560,25 | 0,00 | 0,00 | 95.663,25 | 159.223,50 |
| - inne | 0,00 | 9.926,10 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 9.926,10 |
| Zmniejszenia, w tym: | 0,00 | 74.791,25 | 0,00 | 181.322,63 | 79.082,85 | 335.196,73 |
| sprzedaż | 0,00 | 5.901,50 | 0,00 | 181.322,63 | 0,00 | 187.224,13 |
| likwidacja | 0,00 | 68.889,75 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 68.889,75 |
| wykorzystanie odpisu z tyt. trwałej utraty wartości | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| inne | 0,00 | 0,0 | 0,00 | 0,00 | 79.082,85 | 79.082,85 |
| Wartość brutto na 31.12.2022 | 9.951,83 | 2.056.859,75 | 1.512.799,46 | 593.441,15 | 26.506,50 | 4.199.558,69 |
| Umorzenie na 1.01.2022 | 9.951,83 | 1.570.494,35 | 569.057,81 | 691.734,43 | 0,00 | 2.841.238,42 |
| Zwiększenia: | 0,00 | 295.239,71 | 378.117,23 | 24.607,09 | 0,00 | 697.964,03 |
| amortyzacja | 0,00 | 295.239,71 | 378.117,23 | 24.607,09 | 0,00 | 697.964,03 |
| Zmniejszenia | 0,00 | 72.190,52 | 0,00 | 181.322,63 | 0,00 | 253.513,15 |
| likwidacja | 0,00 | 66.289,02 | 0,00 | 181.322,63 | 0,00 | 247.611,65 |
| sprzedaż | 0,00 | 5.901,50 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5.901,50 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Umorzenie na 31.12.2022 | 9.951,83 | 1.793.543,54 | 947.175,04 | 535.018,89 | 0,00 | 3.285.689,93 |
| Wartość netto na 1.01.2022 | 0,00 | 487.670,30 | 943.741,65 | 83.029,35 | 9,926,10 | 1.524.367,40 |
| Wartość netto na 31.12.2022 | 0,00 | 263.316,21 | 565.624,42 | 58.422,26 | 26.506,50 | 913.869,39 |

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2022

Zmiany stanu rzeczowych składników majątku trwałego w 2021 roku przedstawia poniższa tabela:

| | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|---|-------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|
| Wartość brutto na 1.01.2021 | 9.951,83 | 1.929.906,20 | 1.553.451,18 | 775.402,15 | 11.488,20 | 4.280.199,56 |
| Zwiększenia, w tym: | 0,00 | 128.258,45 | 443.843,20 | 4.920,00 | 352.601,85 | 929.623,50 |
| - nabycie | 0,00 | 116.770,25 | 220.991,50 | 4.920,00 | 352.601,85 | 695.283,60 |
| - inne | 0,00 | 11.488,20 | 222.851,70 | 0,00 | 0,00 | 234.339,90 |
| Zmniejszenia, w tym: | 0,00 | 0,00 | 484.494,92 | 5.558,37 | 354.163,95 | 844.217,24 |
| sprzedaż | 0,00 | 0,00 | 144.991,62 | 0,00 | 0,00 | 144.991,62 |
| likwidacja | 0,00 | 0,00 | 339.503,30 | 5.558,37 | 0,00 | 345.061,67 |
| wykorzystanie odpisu z tyt. trwałej utraty wartości | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 354.163,95 | 354.163,95 |
| Wartość brutto na 31.12.2021 | 9.951,83 | 2.058.164,65 | 1.512.799,46 | 774.763,78 | 9.926,10 | 4.365.605,82 |
| Umorzenie na 1.01.2021 | 9.951,83 | 1.259.755,31 | 575.124,96 | 672.931,71 | 0,00 | 2.517.763,81 |
| Zwiększenia: | 0,00 | 310.739,04 | 422.350,33 | 24.361,09 | 0,00 | 757.450,46 |
| amortyzacja | 0,00 | 310.739,04 | 422.350,33 | 24.361,09 | 0,00 | 757.450,46 |
| Zmniejszenia | 0,00 | 0,00 | 428.417,48 | 5.558,37 | 0,00 | 433.975,85 |
| likwidacja | 0,00 | 0,00 | 222.206,85 | 0,00 | 0,00 | 222.206,85 |
| sprzedaż | 0,00 | 0,00 | 206.210,63 | 0,00 | 0,00 | 206.210,63 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5.558,37 | 0,00 | 0,00 |
| Umorzenie na 31.12.2021 | 9.951,83 | 1.570.494,35 | 569.057,81 | 691.734,43 | 0,00 | 2.841.238,42 |
| Wartość netto na 1.01.2021 | 0,00 | 670.150,89 | 978.326,22 | 102.470,44 | 11.488,20 | 1.762.435,75 |
| Wartość netto na 31.12.2021 | 0,00 | 487.670,30 | 943.741,65 | 83.029,35 | 9,926,10 | 1.524.367,40 |

Spółka nie posiada gruntów w użytkowaniu wieczystym.

Spółka nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Od stycznia 2013 roku Spółka wynajmuje pomieszczenia biurowe przy ul. Próznej 9 o łącznej powierzchni 1.060,74 m² na podstawie umowy najmu z dnia 14 lipca 2011 roku. Aneks nr 9 z dnia 8 sierpnia 2022 r. okres najmu został wydłużony i obowiązuje do 16 stycznia 2028 roku. Spółka nie posiada wyceny wynajmowanego lokalu.

Odpisy aktualizujące środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

Zarówno w ciągu roku obrotowego, jak i w roku poprzednim, Spółka nie dokonała żadnych odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

8. Inwestycje długoterminowe – zmiany w ciągu roku obrotowego

Na dzień bilansowy w inwestycjach długoterminowych wykazywane są następujące pozycje:

- a) Udziały w jednostkach powiązanych o wartości 1.009.989,00 zł
W dniu 1 września 2022 roku Spółka nabyła 100% udziałów spółki z o.o., która świadczyć będzie usługi związane z prowadzeniem rejestru uczestników funduszy inwestycyjnych. Od 28 października 2022 r. ww. spółka funkcjonuje jako IPOPEMA Fund Services Sp. z o.o..
- b) Certyfikaty inwestycyjne:

| Certyfikaty inwestycyjne | Data nabycia | Cena nabycia | Wartość bilansowa |
|--|--------------|---------------------|---------------------|
| IPOPEMA 32 FIZAN | 27.01.2009 | 1.000,03 | 2.995,32 |
| SUBFUNDUSZ IPOPEMA 11 w ramach IPOPEMA 101 NS FIZ | 28.01.2021 | 9.683,10 | 9.683,10 |
| IPOPEMA Global Profit Absolute Return Plus FIZ | 18.12.2017 | 2.000.000,00 | 2.246.400,00 |
| IPOPEMA Benefit 3 FIZAN | 22.10.2018 | 486.600,00 | 616.522,20 |
| IPOPEMA Active Global Asset Allocation FIZ | 29.05.2019 | 25.000,00 | 19.847,50 |
| CVI IPOPEMA RE DEBT FIZAN | 28.06.2019 | 24.000,00 | 27.048,96 |
| IPOPEMA Benefit 7 FIZAN | 06.12.2019 | 25.000,00 | 35 387,50 |
| Razem | | 2.571.283,13 | 2.957.884,58 |

- c) Jednostki uczestnictwa:

| Jednostki uczestnictwa | Data nabycia | Cena nabycia | Wartość bilansowa |
|--------------------------------------|--------------|------------------|-------------------|
| IPOPEMA SFIO Subfundusz Short Equity | 21.12.2012 | 59.886,11 | 41.468,17 |
| Razem | | 59.886,11 | 41.468,17 |

Spółka klasyfikuje inwestycje w jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zmiany stanu inwestycji długoterminowych w 2022 i 2021 roku przedstawia poniższa tabela:

| Inwestycje długoterminowe | 2022 rok | 2021 rok |
|--|---------------------|---------------------|
| Wartość na początek okresu | 3.418.464,86 | 3.179.980,75 |
| Nabycie | 1.009.989,00 | 410.328,64 |
| Sprzedaż (wartość w cenie nabycia) | 200.000,00 | 200.645,54 |
| Aktualizacja wartości | - 219.112,11 | 28.801,61 |
| Zmiana klasyfikacji na krótkoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| Wartość na koniec okresu | 4.009.341,75 | 3.418.464,86 |

Zarówno w ciągu roku obrotowego, jak i w roku poprzednim, Spółka nie dokonała żadnych odpisów aktualizujących wartość inwestycji długoterminowych.

9. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny Spółki wynosi 10.599.441,00 zł i składa się z 3.533.147 sztuk akcji o wartości nominalnej 3,00 zł każda. Akcje Spółki są akcjami zwykłymi (nieuprzywilejowanymi).

| Seria | Rodzaj akcji | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji | Wartość nominalna jednej akcji | Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji |
|-------|--------------|-------------------------------|-----------------------------------|------------------|--------------------------------|---|--------------------------|------------------|
| A | zwykłe | nieuprzywilejowane | nieograniczone | 1.000.000 | 3,00 | 3.000.000,00 | opłacony w całości | 23.04.2007 |
| B | zwykłe | nieuprzywilejowane | nieograniczone | 666.667 | 3,00 | 2.000.001,00 | opłacony w całości | 29.04.2014 |
| C | zwykłe | nieuprzywilejowane | nieograniczone | 1.866.480 | 3,00 | 5.599.440,00 | opłacony w całości | 30.11.2015 |
| Razem | | | | 3.533.147 | | 10.599.441,00 | | |

W dniu 13 października 2016 r. zostało zarejestrowane warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1 695 tys. zł na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 sierpnia 2016 r. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane w celu przyznania prawa do objęcia akcji serii D posiadaczom warrantów subskrypcyjnych objętych w ramach programu motywacyjnego wdrażanego w Spółce. Objęcie akcji serii D ma nastąpić nie później niż w terminie do dnia 31 lipca 2026 roku.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. właścicielem wszystkich akcji Spółki była IPOPEMA Securities S.A.

10. Propozycja podziału zysku za rok obrotowy

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wypracowało w 2022 roku zysk netto w wysokości 374.871,06 zł. Zarząd Towarzystwa przedstawi Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy rekomendację zatrzymania całości zysku netto wypracowanego w 2022 roku w Towarzystwie z przeznaczeniem na podwyższenie kapitału zapasowego.

11. Wymogi kapitałowe

Spółka jako towarzystwo funduszy inwestycyjnych jest zobowiązana wymogami określonymi w art. 49 oraz art. 50 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku z uwzględnieniem art. 12-15 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. do posiadania odpowiednich kapitałów własnych.

Zgodnie z tymi wymogami kapitał początkowy Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych na wykonywanie działalności ma wynosić nie mniej niż równowartość 730.000 euro. Kapitały własne TFI powinny być utrzymywane na poziomie nie niższym niż 25% różnicy pomiędzy wartością kosztów ogółem a wartością zmiennych kosztów dystrybucji poniesionych w poprzednim roku obrotowym. Od momentu, gdy wartość aktywów funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo przekroczy równowartość 250.000 tys. euro Towarzystwo jest zobowiązane niezwłocznie zwiększyć poziom kapitałów własnych o kwotę dodatkową stanowiącą 0,02% różnicy między wartością aktywów wszystkich funduszy zarządzanych przez Towarzystwo a kwotą stanowiącą równowartość w złotych 250.000 tys. euro. Towarzystwo nie ma obowiązku zwiększania swoich kapitałów w sytuacji, gdy jego kapitał początkowy oraz kwota dodatkowa przekraczają równowartość 10.000 tys. euro. Dodatkowo, IPOPEMA TFI jako towarzystwo prowadzące działalność w zakresie zarządzania alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi ma obowiązek, z uwzględnieniem art. 12-15

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2022

rozporządzenia 231/2013, zwiększać kapitał własny ustalony zgodnie z powyższymi zasadami odpowiednio do ryzyka roszczeń wobec towarzystwa z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków związanych z zarządzaniem specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym lub funduszem inwestycyjnym zamkniętym. Wymagane jest z tego powodu zwiększenie kapitału o kwotę dodatkową stanowiącą 0,01% wartości aktywów alternatywnych funduszy inwestycyjnych albo zawarcie umowy ubezpieczeniowej odpowiedzialności cywilnej za szkody powstałe w wyniku niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków związanych z zarządzaniem specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym lub funduszem inwestycyjnym zamkniętym. Towarzystwo utrzymuje kapitały własne na poziomie wymaganym przez art. 49 i 50 Ustawy, przy czym na pokrycie ryzyka związanego z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania funduszami, Towarzystwo utrzymuje dodatkowe kapitały własne. Towarzystwo oblicza wymóg dotyczący dodatkowych kapitałów własnych na koniec każdego roku obrotowego i w razie konieczności dokonuje ich zwiększenia.

Na 31 grudnia 2022 r. minimalny wymagany kapitał własny określony na podstawie ww. przepisów wynosił 42 512 tys. zł, a faktyczny poziom kapitału własnego Towarzystwa wynosił 47 587 tys. zł.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie odnotowano przypadków naruszenia minimalnego poziomu kapitału własnego wymaganego ww. przepisami prawa.

12. Rezerwy na zobowiązania

Zmiany stanu rezerw na zobowiązania w 2022 roku przedstawia poniższa tabela:

| Rezerwy na zobowiązania | 01.01.2022 | Zawiązanie | Rozwiązanie | Wykorzystanie | 31.12.2022 |
|--|---------------------|----------------------|--------------------|----------------------|---------------------|
| Z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 387.812,12 | 473.854,96 | 0,00 | 446.699,27 | 414.967,81 |
| Na świadczenia emerytalne i podobne | 134.266,47 | 36.217,21 | 0,00 | 0,00 | 170.483,68 |
| Niewykorzystane urlopy | 1.207.731,81 | 96.639,45 | 0,00 | 230.037,92 | 1.074.333,34 |
| Rezerwa na premie | 4.098.788,06 | 2.824.326,23 | 0,00 | 3.589.661,47 | 3.333.452,82 |
| Rezerwa na usługi audytorskie i księgowo | 24.600,00 | 81.738,00 | 0,00 | 91.097,60 | 15.240,40 |
| Rezerwa na koszty dystrybucji | 255.271,60 | 15.436.017,72 | 131.230,84 | 15.537.006,15 | 23.052,33 |
| Rezerwa na czynsz | 409.768,04 | 0,00 | 0,00 | 393.054,78 | 16.713,26 |
| Rezerwy pozostałe | 1.562.115,63 | 5.643.485,42 | 11.870,18 | 5.388.770,77 | 1.804.960,10 |
| Razem | 8.080.353,73 | 24.592.278,99 | 143.101,02 | 25.676.327,96 | 6.853.203,74 |

13. Odpisy aktualizujące wartość należności

Zmiany stanu odpisów aktualizujących należności przedstawia poniższa tabela:

| Odpisy aktualizujące wartość należności | 2022 rok | 2021 rok |
|--|---------------------|---------------------|
| Stan na początek okresu | 3.277.667,86 | 2.069.074,23 |
| Utworzenie | 546,741,68 | 1.889.804,53 |
| Rozwiązanie | 36.712,50 | 681.210,90 |
| Wykorzystanie | 0,00 | 0,00 |
| Stan na koniec okresu | 3.787.697,04 | 3.277.667,86 |

14. Zobowiązania

Na zobowiązania długoterminowe Spółki składają się zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu samochodów.

Zestawienie zobowiązań długoterminowych według terminów wymagalności przedstawia poniższa tabela:

| Zobowiązania długoterminowe | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| - do 1 roku | 163.651,21 | 177.478,86 |
| - powyżej 1 roku do 3 lat | 0,00 | 163.651,21 |
| - powyżej 3 lat do 5 lat | 0,00 | 0,00 |
| - powyżej 5 lat | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 163.651,21 | 341.130,07 |

Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu samochodów prezentowana jest w pozycji bilansu jako inne zobowiązania finansowe.

| Zobowiązania krótkoterminowe | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| - inne zobowiązania finansowe | 177.478,86 | 151.971,92 |
| Razem | 177.478,86 | 151.971,92 |

15. Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki

Na 31 grudnia 2022 roku Spółka nie posiadała zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki.

16. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka nie posiadała żadnych zobowiązań warunkowych.

Spółka w bieżącym roku nie udzieliła oraz nie posiadała na dzień 31 grudnia 2022 roku żadnych zabezpieczeń na rzecz osób trzecich.

17. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 2.262.289,00 zł na koniec 2022 roku i 2.320.138,00 zł na koniec 2021 roku. Do długoterminowych rozliczeń międzyokresowych Spółka zalicza również inne rozliczenia międzyokresowe które rozliczone zostaną w okresie późniejszym niż 12 miesięcy od zakończenia dnia bilansowego. Na dzień 31.12.2022 inne rozliczenia międzyokresowe wynosiły 26.447,61 zł, 50.005,52 zł na koniec 2021 roku. Szczegóły dotyczące kalkulacji aktywów z tytułu podatku odroczonego zostały zaprezentowane w nocie 23.

18. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Specyfikację czynnych rozliczeń międzyokresowych na koniec 2022 i 2021 r. poniższa tabela przedstawia:

| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|-------------------|---------------------|
| Koszty ubezpieczeń | 313.211,68 | 283.489,21 |
| Prenumerata prasy | 7.766,74 | 14.909,68 |
| Opłaty za dystrybucję | 155.795,77 | 513.478,24 |
| Pozostałe | 359.674,12 | 417.436,54 |
| Razem | 836.448,31 | 1.229.313,67 |

19. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży

| Przychody ze sprzedaży netto | 2022 rok | 2021 rok |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Przychody z zarządzania funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi | 163.465.728,39 | 150.810.268,28 |
| Przychody z zarządzania funduszami inwestycyjnymi otwartymi | 10.135.548,08 | 16.691.856,72 |
| Przychody z tytułu zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych | 2.414.999,90 | 2.700.824,11 |
| Razem przychody ze sprzedaży netto | 176.016.276,37 | 170.202.949,11 |

Wszystkie usługi świadczone przez Towarzystwo są wykonywane na terytorium Polski.

20. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidywanej do zaniechania w następnym okresie

W roku obrotowym 2022 Spółka nie osiągnęła przychodów ani nie poniosła kosztów wynikających z działalności zaniechanej oraz nie przewiduje zaniechania działalności w roku następnym.

21. Wyliczenie podatku dochodowego od osób prawnych z przedstawieniem pozycji różniących podstawę opodatkowania od wyniku finansowego brutto

| | 2022 rok | 2021 rok |
|---|-------------------|---------------------|
| Zysk brutto | 486.307,06 | 8.647.955,00 |
| 1. Przychody nie podlegające opodatkowaniu (-) | 616.591,66 | 1.030.271,23 |
| 2. Przychody i zyski księgowe przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego (-) | 672.757,15 | 1.293.267,14 |
| 3. Przychody podatkowe nie ujęte w księgach rachunkowych (+) | 3.870.508,61 | 6.149.572,98 |
| 4. Koszty nie stanowiące trwale kosztów uzyskania przychodów (+) | 1.614.157,91 | 1.417.114,85 |
| 5. Koszty i straty księgowe przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (+) | 23.349.791,30 | 21.379.826,37 |
| 6. Koszty uzyskania przychodów nie będące w ewidencji bilansowej (-) | 3.324.007,70 | 5.431.515,70 |
| 7. Doliczenia do kosztów podatkowych (-) | 25.673.103,69 | 27.319.271,05 |
| Dochód do opodatkowania | 0,00 | 2.520.144,08 |
| Strata do odliczenia z lat ubiegłych | 0,00 | 0,00 |
| Pozostałe odliczenia | 0,00 | 0,00 |
| Podstawa opodatkowania zysk (+) / strata (-) | (-) 965.695,32 | 2.520.144,08 |
| Podatek dochodowy | 0,00 | 478.827,00 |

22. Kalkulacja aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Poniższa tabela prezentuje wyliczenie pozycji podatku odroczonego wynikającego z dodatnich i ujemnych różnic przejściowych między podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych a zyskiem brutto.

| | Podstawa utworzenia rezerwy 31.12.2022 | Podatek odroczoney 31.12.2022 | Podstawa utworzenia rezerwy 31.12.2021 | Podatek odroczoney 31.12.2021 |
|---|--|-------------------------------|--|-------------------------------|
| Dodatnie różnice przejściowe | | | | |
| Wycena papierów wartościowych | 448.183,51 | 85.154,81 | 587.295,62 | 111.586,12 |
| Naliczone odsetki | 99.891,85 | 18.979,00 | 244,09 | 46,00 |
| Pozostałe | 1.635.971,99 | 310.834,00 | 1.453.577,18 | 276.180,00 |
| Rezerwa na podatek odroczoney | 2.184.047,35 | 414.967,81 | 2.041.116,89 | 387.812,12 |
| Ujemne różnice przejściowe | | | | |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 4.578.269,84 | 869.872,00 | 5.440.786,34 | 1.033.749,00 |
| Pozostałe rezerwy | 1.206.130,20 | 229.166,00 | 2.178.167,38 | 413.853,00 |
| Odpisy aktualizujące należności | 3.787.697,04 | 719.662,00 | 3.277.667,80 | 622.757,00 |
| Strata podatkowa | 965.695,32 | 183.482,00 | 0,00 | 0,00 |
| Pozostałe | 1.368.981,12 | 260.107,00 | 1.314.623,27 | 249.779,00 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 11.906.773,52 | 2.262.289,00 | 12.211.244,79 | 2.320.138,00 |

23. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

W 2022 roku Spółka nie wytworzyła we własnym zakresie żadnych środków trwałych, ani środków trwałych w budowie.

24. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

W 2022 roku Spółka poniosła nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 178.566,69 zł.
W kolejnym roku Spółka planuje ponieść nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 350.000,00 zł.

Spółka w roku obrotowym nie poniosła nakładów na ochronę środowiska, nie planuje również poniesienia takich nakładów w następnym roku.

25. Przychody i koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

W 2022 roku nie wystąpiły w Spółce żadne przychody ani koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie.

26. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia bilansową strukturę środków pieniężnych na koniec 2022 i 2021 roku:

| Środki pieniężne i inne aktywa | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|----------------------|----------------------|
| Środki pieniężne na rachunkach bieżących, w tym | 9.420.275,20 | 5.468.993,56 |
| - zgromadzone na rachunku VAT | 0,00 | 0,00 |
| Środki pieniężne na lokatach bankowych, w tym: | 7.092.314,93 | 24.126.668,18 |
| - lokaty o terminie zapadalności powyżej 3 miesięcy | 0,00 | 0,00 |
| Środki pieniężne na rachunkach zabezpieczonych | 8.500.000,00 | 10.000.000,00 |
| Inne środki pieniężne | 24.410,96 | 0,00 |
| Inne aktywa pieniężne | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 25.037.001,09 | 39.595.661,74 |

W rachunku przepływów pieniężnych Spółka prezentuje środki pieniężne na początek i koniec okresu bez uwzględnienia różnic kursowych.

W pozycji środki pieniężne wykazywane są wyłącznie własne środki pieniężne Spółki.

W pozycji środki pieniężne na lokatach bankowych Spółka wykazuje depozyty bankowe wraz z naliczonymi odsetkami o terminie zapadalności do trzech miesięcy od dnia bilansowego.

27. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym

Przeciętną liczbę osób zatrudnionych (w etatach) w Spółce przedstawia poniższa tabela:

| | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Pracownicy umysłowi (w etatach) | 107 | 89 |

28. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, należne lub wypłacone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących za rok obrotowy

| | 2022 rok | 2021 rok |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| Zarząd | 2.822.873,21 | 2.785.234,52 |
| w tym wynagrodzenie z zysku | 0,00 | 0,00 |
| Rada Nadzorcza | 1.464.754,50 | 1.822.000,00 |
| | 4.287.627,81 | 4.607.234,52 |

29. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła żadnemu z Członków Zarządu, Rady Nadzorczej ani ich małżonkom, krewnym i powinowatym, żadnych pożyczek ani zaliczek (z wyjątkiem rozliczeń z tytułu pakietów medycznych oraz zaliczek na wydatki podczas podróży służbowych, które zostały rozliczone rachunkami zakwalifikowanymi jako koszty bieżącej działalności), jak również nie dokonała z tymi osobami żadnych innych transakcji.

30. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy

Podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia badania rocznego sprawozdania finansowego zarówno za rok 2022 jak i za rok 2021 jest Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu. Wynagrodzenie należne i wypłacone za 2022 i 2021 rok przedstawia poniższa tabela:

| | 2022 rok | 2021 rok |
|---|-----------|-----------|
| Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego | 27.000,00 | 20.500,00 |
| Inne usługi poświadczające | 18.000,00 | 0,00 |
| Usługi doradztwa podatkowego | 0,00 | 0,00 |
| Pozostałe usługi | 0,00 | 0,00 |

31. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Spółka w okresie sprawozdawczym nie brała udziału w żadnych wspólnych przedsięwzięciach.

32. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązаныmi z Grupy IPOPEMA Securities S.A.:

| Rodzaj transakcji | Nazwa podmiotu powiązanego | Rodzaj powiązania | Wartość transakcji za 2022 rok (przychody+/koszty-) | Wartość transakcji za 2021 rok (przychody+/koszty-) |
|---------------------------|--|----------------------|---|---|
| Nabycie pozostałych usług | IPOPEMA Securities S.A. | Jednostka dominująca | - 3.941.095,26 | - 4.634.330,05 |
| Koszty ubezpieczenia | IPOPEMA Securities S.A. | Jednostka dominująca | - 302.006,34 | - 269.392,26 |
| Koszty usług wsparcia IT | IPOPEMA Securities S.A. | Jednostka dominująca | - 42.000,00 | - 42.000,00 |
| Pozostałe przychody | IPOPEMA Securities S.A. | Jednostka dominująca | 0,00 | 13.237,20 |
| Pozostałe przychody | IPOPEMA BUSINESS CONSULTING Sp. z o.o. | Jednostka powiązana | 68.919,49 | 95.490,40 |
| Pozostałe przychody | MUSCARI CAPITAL Sp. z o.o. | Jednostka powiązana | 10.030,00 | 0,00 |
| Pozostałe przychody | IPOPEMA FUND SERVICES Sp. z o.o. | Jednostka powiązana | 4.000,00 | 0,00 |

Podane kwoty przychodów i kosztów są wartościami netto.

| Rodzaj transakcji | Nazwa podmiotu powiązanego | Rodzaj powiązania | Wartość należności+ /zobowiązania- na dzień 31.12.2022 | Wartość należności+ /zobowiązania- na dzień 31.12.2021 |
|---------------------------|--|----------------------|--|--|
| Nabycie pozostałych usług | IPOPEMA Securities S.A. | Jednostka dominująca | - 681.221,88 | - 636.420,66 |
| Nabycie pozostałych usług | IPOPEMA BUSINESS CONSULTING Sp. z o.o. | Jednostka powiązana | 2.460,00 | 10.119,33 |
| Nabycie pozostałych usług | IPOPEMA FUND SERVICES Sp. z o.o. | Jednostka powiązana | 1.230,00 | 0,00 |

Powyżej wskazane transakcje nie zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

Zgodnie z MSR 24 do podmiotów powiązanych zalicza się również członków Rady Nadzorczej Spółki, a także podmioty z nimi powiązane. W 2022 r. Spółka zarządzała funduszami inwestycyjnymi, których uczestnikami byli niektórzy członkowie Rady Nadzorczej Spółki oraz podmioty z nimi powiązane. Łączna wartość przychodu Spółki z tytułu zarządzania ww. funduszami w 2022 r. wyniosła 202.013,75 zł (w 2021 r.: 143.201,33 zł).

33. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym Spółki

W dniu 1 września 2022 roku Spółka nabyła 100% udziałów spółki z o.o., która świadczyć będzie usługi związane z prowadzeniem rejestrów uczestników funduszy inwestycyjnych. Od 28 października 2022 r. ww. spółka funkcjonuje pod nazwą IPOPEMA Fund Services Sp. z o.o.

34. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza jednostka dominująca – IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Próżnej 9. Sprawozdania finansowe IPOPEMA Securities S.A. są dostępne na stronie internetowej: www.ipopemasecurities.pl.

Warszawa, 30 marca 2023 roku

Jarosław Wikaliński
Prezes Zarządu

Katarzyna Westfeld
Członek Zarządu

Paweł Jackowski
Członek Zarządu

Tomasz Mrysz
Członek Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

**14.6. Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od 1 stycznia 2021 r.
do dnia 31 grudnia 2021 r.**

IPOPEMA
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Sprawozdanie finansowe

**za rok zakończony dnia
31 grudnia 2021 roku**

Warszawa, dnia 30 marca 2022 roku

Dla akcjonariuszy IPOPEMA TFI S.A.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2021 r. poz. 217 z późniejszymi zmianami) Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten rok.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności jednostki zasady rachunkowości, które stosowane były w sposób ciągły.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w niezmnieszonej istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości.

Załączone sprawozdanie finansowe składające się z bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych oraz informacji dodatkowej, zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

| | Strona |
|---|--------|
| Wprowadzenie..... | 3 |
| Bilans..... | 9 |
| Rachunek zysków i strat | 11 |
| Rachunek przepływów pieniężnych..... | 12 |
| Zestawienie zmian w kapitale własnym..... | 13 |
| Dodatkowe informacje i objaśnienia..... | 14 |

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Informacje o Spółce

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Spółka”, „Towarzystwo”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Warszawie przy ulicy Próżnej 9, wpisaną do rejestru przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000278264 prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dla m.st. Warszawy w Warszawie. Spółce nadano numer identyfikacji podatkowej NIP 108-000-30-69.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. prowadzi działalność na mocy zezwolenia udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego z dnia 13 września 2007 roku na prowadzenie działalności w zakresie tworzenia i zarządzania funduszami inwestycyjnymi, pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowaniu funduszy wobec osób trzecich oraz zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych oraz zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 5 kwietnia 2011 roku na zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

W 2021 r. IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. świadczyło usługi w zakresie tworzenia i zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. Koncentruje się na kreowaniu rozwiązań dostosowanych do indywidualnych potrzeb i oczekiwań inwestorów, a także na tworzeniu funduszy o alternatywnej polityce inwestycyjnej. Oferta Towarzystwa obejmuje fundusze inwestujące zarówno na polskim, jak i na globalnych rynkach kapitałowych. IPOPEMA TFI S.A. oferuje również usługi zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych, polegające na aktywnym inwestowaniu środków inwestora. Zarządzanie aktywami oparte jest na indywidualnie dopasowanej strategii inwestycyjnej.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10.599.441,00 złotych i został opłacony w całości. Jedynym akcjonariuszem Spółki jest IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Próżnej 9.

W dniu 30 listopada 2015 roku zostało zarejestrowane połączenie Towarzystwa z IPOPEMA Asset Management S.A. („IPOPEMA AM”) na zasadzie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (łączenie przez przejęcie), gdzie Towarzystwo było spółką przejmującą, a IPOPEMA AM było spółką przejmowaną. IPOPEMA Asset Management S.A. przeniosła na Towarzystwo całość swojego majątku wraz ze wszystkimi korzyściami i ciężarami w zamian za akcje nowej emisji, które Towarzystwo wydało jednemu akcjonariuszowi spółki przejmowanej, tj. IPOPEMA Securities S.A. Połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów zgodnie z art. 44c ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2021 r. poz. 217 z późniejszymi zmianami).

Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności w dającej przewidzieć się przyszłości, tj. w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodzi:

| | |
|---------------------|------------------|
| Jarosław Wikaliński | Prezes Zarządu, |
| Katarzyna Westfeld | Członek Zarządu, |
| Paweł Jackowski | Członek Zarządu, |
| Tomasz Mrysz | Członek Zarządu. |

W dniu 23 czerwca 2021 r. uchwałą nr 3 Rady Nadzorczej Spółki w skład Zarządu Spółki został powołany Tomasz Mrysz. Innych, poza wskazanymi powyżej, zmian w składzie Zarządu Spółki w roku 2020 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie było.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodzi:

| | |
|-------------------------------|---------------------------------|
| Jacek Lewandowski | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| Mirosław Jacek Borys | Członek Rady Nadzorczej, |
| Mariusz Piskorski | Członek Rady Nadzorczej |
| Stanisław Wojciech Waczkowski | Członek Rady Nadzorczej, |
| Piotr Marek Szczepiórkowski | Członek Rady Nadzorczej, |
| Adam Ryszard Stopyra | Członek Rady Nadzorczej. |

W dniu 19 kwietnia 2021 r. wygasł mandat Zbigniewa Mrowca, członka Rady Nadzorczej. W dniu 30 czerwca 2021 r. uchwałą nr 2 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Adama Ryszarda Stopyrę do sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej. Innych, poza wskazanymi powyżej, zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki w roku 2021 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie było.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2021 r. poz. 217 z późniejszymi zmianami), według zasady kosztu historycznego oraz inwestycji i instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Sprawozdanie niniejsze jest sprawozdaniem za rok obrotowy, który jest zgodny z rokiem kalendarzowym. Sprawozdanie obejmuje okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku. Dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia roku 2020 do 31 grudnia 2020 roku.

Niniejsze sprawozdanie jest przedstawione w złotych polskich („zł”) z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

W skład jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego

1. Rzeczowe aktywa trwale, wartości niematerialne i prawne

Środki trwale oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Obce środki trwale lub wartości niematerialne i prawne przyjęte do używania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w Ustawie.

Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez Spółkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zaliczane są do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli spełnione są warunki określone w Ustawie.

Środki trwale w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji.

Stawki amortyzacji zastosowane przez Spółkę przedstawia poniższa tabela.

| Typ | Stawki amortyzacyjne |
|---------------------------------|-----------------------------|
| Maszyny i urządzenia techniczne | 30% |
| Środki transportu | 20%-25% |
| Pozostałe środki trwale | 10%-20% |
| Budynki i lokale | 10%-20% |
| Wartości niematerialne i prawne | 20% - 50% |

Środki trwale oraz wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nieprzekraczającej 3.500,00 zł zalicza się jednorazowo w koszty okresu, w którym zostały poniesione. Dopuszcza się jednak możliwość obejmowania ewidencją środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych o wartości nieprzekraczającej 3.500,00 zł, jeśli jest to uzasadnione potrzebami Spółki.

Środki trwale w budowie oraz grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu nie są amortyzowane.

2. Inwestycje długoterminowe

Towarzystwo dokonuje inwestycji w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz jednostki uczestnictwa funduszy otwartych zarządzanych przez Towarzystwo w trybie art. 65 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2016 r. poz. 1896 z późniejszymi zmianami), tj. wyłącznie w ramach pierwszej emisji certyfikatów inwestycyjnych lub jednostek uczestnictwa funduszy.

Inwestycje w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy są klasyfikowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i wyceniane wg wartości godziwej.

Ponadto, Spółka inwestuje w obligacje Skarbu Państwa, które są klasyfikowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i wyceniane wg wartości godziwej.

Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, wycenianych w wartości godziwej, odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.

3. Należności

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Należności długoterminowe to należności, których termin wymagalności przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego.

4. Aktywa pieniężne

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych. Aktywa pieniężne wyceniane są w wartości nominalnej. Aktywa pieniężne wyrażone w walutach obcych wyceniane są według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ustalonego dla danej waluty na dzień bilansowy.

Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

5. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują również aktywa z tytułu podatku odroczonego.

6. Kapitał własny

Kapitały własne wykazywane są według wartości nominalnej w podziale na ich rodzaje oraz według zasad określonych przepisami prawa oraz postanowieniami statutu.

7. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, powoduje wykorzystanie rezerwy. Niewykorzystane rezerwy zwiększają odpowiednie pozostałe przychody operacyjne, przychody finansowe lub zyski nadzwyczajne.

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

8. Zobowiązania

Zobowiązania finansowe (z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, instrumentów pochodnych o charakterze zobowiązań oraz pozycji zabezpieczanych) wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, według skorygowanej ceny nabycia.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej.

Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania długoterminowe to zobowiązania, których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego.

9. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny.

Zobowiązania ujęte jako bierne rozliczenia międzyokresowe zwiększają koszty okresu sprawozdawczego, w którym zobowiązanie powstało.

10. Przychody i koszty

Przychody i koszty wykazywane są w księgach rachunkowych w momencie ich powstania oraz zgodnie z zasadą memoriału, zarówno w poszczególnych miesiącach jak i w obrębie całego roku. Przychody z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi stanowią opłaty stałe naliczane w okresach miesięcznych oraz opłaty zmienne uzależnione od wyników zarządzania naliczane w ujęciu kwartalnym lub rocznym.

11. Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

12. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonała żadnych zmian polityki rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2021

| AKTYWA – w zł | | Nota | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|----------------------|---|---------------|----------------------|----------------------|
| I. | AKTYWA TRWAŁE | | 7.705.878,43 | 9.071.130,65 |
| 1. | Wartości niematerialne i prawne | 6, 8 | 392.902,65 | 440.469,15 |
| | Koszty zakończonych prac rozwojowych | | 0,00 | 0,00 |
| | Inne wartości niematerialne i prawne | | 392.902,65 | 202.611,75 |
| | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | | 0,00 | 237.857,40 |
| 2. | Rzeczowe aktywa trwałe | 7, 8 | 1.524.367,40 | 1.762.435,75 |
| | Środki trwałe, w tym: | | 1.514.441,30 | 1.750.947,55 |
| | a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | | 0,00 | 0,00 |
| | b) urządzenia techniczne i maszyny | | 487.670,30 | 670.150,89 |
| | c) środki transportu | | 943.741,65 | 978.326,22 |
| | d) inne środki trwałe | | 83.029,35 | 102.470,44 |
| | Środki trwałe w budowie | | 9.926,10 | 11.488,20 |
| 3. | Należności długoterminowe | | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Inwestycje długoterminowe | 9 | 3.418.464,86 | 3.179.980,75 |
| | Długoterminowe aktywa finansowe | | 3.418.464,86 | 3.179.980,75 |
| | a) w pozostałych jednostkach | | 3.418.464,86 | 3.179.980,75 |
| | - inne papiery wartościowe | | 3.418.464,86 | 3.179.980,75 |
| | - udzielone pożyczki | | 0,00 | 0,00 |
| | - inne długoterminowe aktywa finansowe | | 0,00 | 0,00 |
| 5. | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 18, 23 | 2.370.143,52 | 3.688.245,00 |
| | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 2.320.138,00 | 3.688.245,00 |
| | Inne rozliczenia międzyokresowe | | 50.005,52 | 0,00 |
| II. | AKTYWA OBROTOWE | | 62.166.549,01 | 68.999.785,51 |
| 1. | Zapasy | | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Należności krótkoterminowe | 14 | 21.341.573,60 | 40.870.084,41 |
| | Należności od jednostek powiązanych | 33 | 10.734,33 | 1.948,39 |
| | a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | | 10.734,33 | 1.948,39 |
| | - do 12 miesięcy | | 0,00 | 0,00 |
| | Należności od pozostałych jednostek | | 21.330.839,27 | 40.868.136,02 |
| | a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | | 20.980.869,32 | 40.770.543,11 |
| | - do 12 miesięcy | | 20.980.869,32 | 40.770.543,11 |
| | b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | | 214.816,48 | 1.924,04 |
| | c) inne | | 135.153,47 | 95.668,87 |
| 3. | Inwestycje krótkoterminowe | | 39.595.661,74 | 27.608.240,64 |
| | Krótkoterminowe aktywa finansowe | | 39.595.661,74 | 27.608.240,64 |
| | a) w pozostałych jednostkach | | 0,00 | 0,00 |
| | - udzielone pożyczki | | 0,00 | 0,00 |
| | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 9 | 0,00 | 0,00 |
| | b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 27 | 39.595.661,74 | 27.608.240,64 |
| | - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | | 39.595.661,74 | 27.605.068,63 |
| | - inne środki pieniężne | | 0,00 | 3.172,01 |
| 4. | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 19 | 1.229.313,67 | 521.460,46 |
| III. | NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY | | 0,00 | 0,00 |
| IV. | UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE | | 0,00 | 0,00 |
| Aktywa razem | | | 69.872.427,44 | 78.070.916,16 |

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2021

| PASywa – w zł | | Nota | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|--|-----------|----------------------|----------------------|
| I. Kapitał własny | | | 47.324.834,90 | 44.548.476,07 |
| 1. Kapitał podstawowy | | 10 | 10.599.441,00 | 10.599.441,00 |
| 2. Kapitał zapasowy, w tym: | | | 10.717.463,26 | 10.717.463,26 |
| - nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji) | | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym: | | | 475.709,50 | 452.380,67 |
| - z tytułu aktualizacji wartości godziwej | | | 475.709,50 | 452.380,67 |
| 4. Pozostałe kapitały rezerwowe, w tym: | | | 18.779.191,14 | 5.091.417,76 |
| - tworzone zgodnie z umową (statutem) | | | 18.779.191,14 | 5.091.417,76 |
| 5. Zysk z lat ubiegłych | | | 0,00 | 0,00 |
| 6. Zysk netto | | 11 | 6.753.030,00 | 17.687.773,38 |
| 7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego | | | 0,00 | 0,00 |
| II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | | | 22.547.592,54 | 33.522.440,09 |
| 1. Rezerwy na zobowiązania | | 13 | 8.080.353,73 | 16.109.946,77 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 23 | 387.812,12 | 334.348,94 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | | | 5.440.786,34 | 13.241.503,92 |
| a) długoterminowa | | | 134.266,47 | 149.266,47 |
| b) krótkoterminowa | | | 5.306.519,87 | 13.092.237,45 |
| Pozostałe rezerwy | | | 2.251.755,27 | 2.534.093,91 |
| a) długoterminowe | | | 0,00 | 0,00 |
| b) krótkoterminowe | | | 2.251.755,27 | 2.534.093,91 |
| 2. Zobowiązania długoterminowe | | 15 | 341.130,07 | 316.115,05 |
| Wobec pozostałych jednostek | | | 341.130,07 | 316.115,05 |
| a) inne zobowiązania finansowe | | | 341.130,07 | 316.115,05 |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe | | 15 | 14.126.108,74 | 17.096.378,27 |
| Wobec jednostek powiązanych | | 33 | 637.035,66 | 574.391,77 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | | | 637.035,66 | 574.391,77 |
| - do 12 miesięcy | | | 637.035,66 | 574.391,77 |
| Wobec pozostałych jednostek | | | 13.423.038,68 | 16.469.618,21 |
| a) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | | 0,00 | 0,00 |
| b) inne zobowiązania finansowe | | | 151.971,92 | 256.874,93 |
| c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | | | 12.405.262,99 | 10.478.370,02 |
| - do 12 miesięcy | | | 12.405.262,99 | 10.478.370,02 |
| d) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | | | 777.301,98 | 5.620.540,23 |
| e) inne | | | 88.501,79 | 113.833,03 |
| Fundusze specjalne | | | 66.034,40 | 52.368,29 |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe | | | 0,00 | 0,00 |
| Pasywa razem | | | 69.872.427,44 | 78.070.916,16 |

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2021

| Rachunek zysków i strat - w zł | Nota | 2021 rok | 2020 rok |
|--|---------------|-----------------------|-----------------------|
| I. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | 20 | 170.202.949,11 | 172.674.958,88 |
| - od jednostek powiązanych | 33 | 0,00 | 0,00 |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów | | 170.202.949,11 | 172.674.958,88 |
| II. Koszty działalności operacyjnej | | 161.032.204,06 | 150.108.592,62 |
| 1. Amortyzacja | | 877.739,24 | 691.371,88 |
| 2. Zużycie materiałów i energii | | 366.731,50 | 381.676,25 |
| 3. Usługi obce | | 126.672.624,54 | 109.999.917,54 |
| 4. Podatki i opłaty | | 5.134.629,55 | 4.827.543,96 |
| 5. Wynagrodzenia | | 23.733.441,81 | 30.261.304,34 |
| 6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym: | | 2.877.005,74 | 2.591.596,89 |
| - emerytalne | | 983.838,65 | 966.912,50 |
| 7. Pozostałe koszty rodzajowe | | 1.370.031,68 | 1.355.181,76 |
| III. Zysk ze sprzedaży | | 9.170.745,05 | 22.566.366,26 |
| IV. Pozostałe przychody operacyjne | | 1.629.970,22 | 67.643,25 |
| Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | | 156.661,85 | 178,86 |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | | 681.210,90 | 5.000,00 |
| Inne przychody operacyjne | | 792.097,47 | 62.464,39 |
| V. Pozostałe koszty operacyjne | | 2.082.491,68 | 535.584,13 |
| Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | | 0,00 | 0,00 |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | | 1.889.804,53 | 209.925,50 |
| Inne koszty operacyjne | | 192.687,15 | 325.658,63 |
| VI. Zysk z działalności operacyjnej | | 8.718.223,59 | 22.098.425,38 |
| VII. Przychody finansowe | | 48.473,25 | 85.848,95 |
| 1. Odsetki, w tym: | | 36,48 | 29.792,85 |
| - od jednostek powiązanych | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Aktualizacja wartości inwestycji | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Inne | | 48.436,77 | 56.056,10 |
| VIII. Koszty finansowe | | 118.741,84 | 84.348,95 |
| 1. Odsetki, w tym: | | 25.829,12 | 30.657,70 |
| - dla jednostek powiązanych | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych | | 0,00 | 22.147,84 |
| 3. Aktualizacja wartości inwestycji | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Inne | | 92.912,72 | 31.543,41 |
| IX. Zysk brutto | | 8.647.955,00 | 22.099.925,38 |
| X. Podatek dochodowy | 22, 23 | 1.894.925,00 | 4.412.152,00 |
| XI. Zysk netto | | 6.753.030,00 | 17.687.773,38 |

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2021

| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – w zł | 2021 rok | 2020 rok |
|--|-------------------------|-----------------------|
| A. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | |
| I. Zysk netto | 6.753.030,00 | 17.687.773,38 |
| II. Korekty razem | 9.722.698,99 | -13.161.711,07 |
| 1. Amortyzacja | 877.739,24 | 691.371,88 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | - 264.666,53 | 119.853,04 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 25.403,99 | 29.404,68 |
| 4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej | - 129.128,56 | 58.028,78 |
| 5. Zmiana stanu rezerw | - 8.083.056,22 | 8.411.412,49 |
| 6. Zmiana stanu należności | 19.528.510,81 | -26.567.720,67 |
| 7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych | - 2.865.366,52 | 6.227.699,19 |
| 8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 658.239,27 | -2.362.961,68 |
| 9. Inne korekty | - 24.976,49 | 231.201,22 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II) | 16.475.728,99 | 4.526.062,31 |
| B. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | |
| I. Wpływy z działalności inwestycyjnej | 321.845,54 | 35.852,16 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 121.200,00 | 0,00 |
| 2. Z aktywów finansowych, w tym: | 200.645,54 | 35.852,16 |
| a) w pozostałych jednostkach | 200.645,54 | 35.852,16 |
| - zbycie aktywów finansowych | 200.645,54 | 35.852,16 |
| 3. Inne wpływy inwestycyjne | 0,00 | 0,00 |
| II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej | 835.652,77 | 1.588.039,79 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 425.324,13 | 1.588.039,79 |
| 2. Na aktywa finansowe, w tym: | 410.328,64 | 0,00 |
| a) w pozostałych jednostkach | 410.328,64 | 0,00 |
| - nabycie aktywów finansowych | 410.328,64 | 0,00 |
| 3. Inne wydatki inwestycyjne | 0,00 | 0,00 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II) | - 513.807,23 | -1.552.187,63 |
| C. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | |
| I. Wpływy z działalności finansowej | 0,00 | 0,00 |
| 1. Emisja dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| II. Wydatki z tytułu działalności finansowej | 4.235.995,18 | 150.594,06 |
| 1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 4.000.000,00 | 0,00 |
| 2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 210.591,19 | 120.809,38 |
| 3. Odsetki | 25.403,99 | 29.404,68 |
| 4. Wykup dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 380,00 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II) | - 4.235.995,18 | -150.594,06 |
| PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III) | 11.725.926,58 | 2.823.280,72 |
| BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym: | 11.990.593,11 | 2.703.427,68 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 264.666,53 | -119.853,04 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU | 27 27.732.302,34 | 24.909.021,72 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym: | 27 39.458.228,92 | 27.732.302,34 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 10.095.322,74 | 10.852.368,29 |

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2021

| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – w zł | | 2021 rok | 2020 rok |
|--|--|-------------------------|----------------------|
| I. | KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO) | 44.548.476,07 | 26.564.839,23 |
| | - korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 0,00 | 0,00 |
| | - korekty błędów | 0,00 | 0,00 |
| I.a. | KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH | 44.548.476,07 | 26.564.839,23 |
| 1. | Kapitał podstawowy na początek okresu | 10 10.599.441,00 | 10.599.441,00 |
| 1.1. | Zmiany kapitału podstawowego | 0,00 | 0,00 |
| 1.2. | Kapitał podstawowy na koniec okresu | 10.599.441,00 | 10.599.441,00 |
| 2. | Kapitał zapasowy na początek okresu | 10.717.463,26 | 7.944.147,60 |
| 2.1. | Zmiany kapitału zapasowego | - | 2.773.315,66 |
| a) | zwiększenie | - | 2.773.315,66 |
| | - podział zysku | - | 2.773.315,66 |
| 2.2. | Kapitał zapasowy na koniec okresu | 10.717.463,26 | 10.717.463,26 |
| 3. | Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu | 452.380,67 | 156.517,21 |
| 3.1. | Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny | 23.328,83 | 295.863,46 |
| a) | zwiększenie | 28.801,01 | 365.263,50 |
| | - wycena instrumentów finansowych | 28.801,01 | 365.263,50 |
| | - odroczony podatek dochodowy (wycena instrumentów finansowych) | 0,00 | 0,00 |
| b) | zmniejszenie | 5.472,18 | 69.400,04 |
| | - wycena instrumentów finansowych | 0,00 | 0,00 |
| | - odroczony podatek dochodowy (wycena instrumentów finansowych) | 5.472,18 | 69.400,04 |
| 3.2. | Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 475.709,50 | 452.380,67 |
| 4. | Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu | 5.091.417,76 | 5.091.417,76 |
| 4.1. | Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych | 13.687.773,38 | 0,00 |
| a) | zwiększenie | 13.687.773,38 | 0,00 |
| | - podział zysku | 13.687.773,38 | 0,00 |
| 4.2. | Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu | 18.779.191,14 | 5.091.417,76 |
| 5. | Zysk / strata z lat ubiegłych na początek okresu | 17.687.773,38 | 2.773.315,66 |
| 5.1. | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 17.687.773,38 | 2.773.315,66 |
| a) | zmniejszenie | 17.687.773,38 | 2.773.315,66 |
| | - podział zysku z lat ubiegłych (dywidenda) | 4.000.000,00 | 0,00 |
| | - podział zysku (przeniesienie na kapitał zapasowy/rezerwowy) | 13.687.773,38 | 2.773.315,66 |
| | - podział zysku (pokrycie straty z lat ubiegłych) | 0,00 | 0,00 |
| 5.2. | Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 5.3. | Strata z lat ubiegłych na początek okresu | 0,00 | 0,00 |
| a) | zmniejszenie | 0,00 | 0,00 |
| | - pokrycie straty z lat ubiegłych | 0,00 | 0,00 |
| 5.3. | Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 5.4. | Zysk / strata z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 6. | Wynik netto | 11 6.753.030,00 | 17.687.773,38 |
| a) | zysk netto | 6.753.030,00 | 17.687.773,38 |
| II. | KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ) | 47.324.834,90 | 44.548.476,07 |
| III. | KAPITAŁ WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU | 47.324.834,90 | 44.548.476,07 |

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

2. Znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym okresu sprawozdawczego.

Istotnym zdarzeniem mogącym wpływać na sytuację ekonomiczno-finansową oraz wyniki Spółki w przyszłych okresach jest pandemia wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19. W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, w tym w Polsce, a jego negatywny wpływ nabral dynamiki. W chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja ta wciąż się zmienia a wpływ opisanych powyżej okoliczności jest trudny do oszacowania i jest uzależniony od stopnia nasilenia pandemii i wdrażanych środków zapobiegawczych oraz czasu ich trwania. Do tej pory nie odnotowano istotnego wpływu na sytuację ekonomiczno-finansową oraz wyniki Spółki.

Istotnym zdarzeniem mogącym wpływać na wyniki finansowe Towarzystwa są również znaczące zmiany w otoczeniu społeczno-gospodarczym. W wyniku rozpoczęcia działań wojennych na terytorium Ukrainy obserwujemy wzrost ryzyka politycznego w regionie oraz wiążące się z nim negatywne oddziaływanie ekonomiczne. W ostatnich tygodniach wystąpiły znaczące wahania polskiego złotego oraz osłabienie kursu waluty krajowej w stosunku do głównych walut EUR oraz USD, ponadto wystąpił nowy element ryzyka odnośnie decyzji podejmowanych ze strony inwestorów portfelowych oraz uczestników funduszy. Ze względu na dynamikę zdarzeń Towarzystwo nie jest w stanie ocenić skali tego wpływu na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania. Jednocześnie Towarzystwo jest świadome, iż skutki tego konfliktu z pewnością będą miały wpływ na gospodarkę Polski i Europy, zarówno w horyzoncie krótko, jak i długoterminowym, a tym samym mogą mieć również wpływ na wyniki finansowe Towarzystwa.

3. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Zarówno w 2021 jak i w 2020 roku Spółka nie wprowadziła żadnych zmian do stosowanych zasad rachunkowości.

Zarówno w 2021 jak i w 2020 roku Spółka nie zmieniła sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

4. Umowy nieuwzględnione w bilansie

Zarówno w 2021 roku jak i w 2020 roku Spółka ujęła w sprawozdaniu finansowym wszystkie umowy, które mają wpływ na dane prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

5. Kursy wymiany walut obcych

Następujące kursy średnie NBP zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2021

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|-----|------------|------------|
| EUR | 4,5994 | 4,6148 |
| USD | 4,0600 | 3,7584 |
| GBP | 5,4846 | 5,1327 |
| CHF | 4,4484 | 4,2641 |

6. Wartości niematerialne i prawne – zmiany w ciągu roku obrotowego

Zmiany stanu wartości niematerialnych i prawnych w 2021 roku przedstawia poniższa tabela:

| | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Oprogramowanie komputerowe | Pozostałe wartości niematerialne i prawne | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | Razem |
|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|---|---|---------------------|
| Wartość brutto na 1.01.2021 | 440.260,00 | 430.286,54 | 220.077,75 | 237.857,40 | 1.328.481,69 |
| Zwiększenia, w tym: | 0,00 | 310.579,68 | 0,00 | 118.232,28 | 428.811,96 |
| nabycie | 0,00 | 118.232,28 | 0,00 | 118.232,28 | 236.464,56 |
| inne | 0,00 | 192.347,40 | 0,00 | 0,00 | 192.347,40 |
| Zmniejszenia, w tym: | 0,00 | 179.857,33 | 0,00 | 356.089,68 | 535.947,01 |
| sprzedaż | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| likwidacja | 0,00 | 179.857,33 | 0,00 | 0,00 | 179.857,33 |
| Inne – reklasyfikacja do innej grupy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 356.089,68 | 356.089,68 |
| Wartość brutto na 31.12.2021 | 440.260,00 | 561.008,89 | 220.077,75 | 0,00 | 1.221.346,64 |
| Umorzenie na 1.01.2021 | 440.260,00 | 430.286,54 | 17.466,00 | 0,00 | 888.012,54 |
| Zwiększenia: | 0,00 | 99.329,58 | 20.959,20 | 0,00 | 120.288,78 |
| amortyzacja | 0,00 | 99.329,58 | 20.959,20 | 0,00 | 120.288,78 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zmniejszenia | 0,00 | 179.857,33 | 0,00 | 0,00 | 179.857,33 |
| likwidacja | 0,00 | 179.857,33 | 0,00 | 0,00 | 179.857,33 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Umorzenie na 31.12.2021 | 440.260,00 | 349.758,79 | 38.425,20 | 0,00 | 828.443,99 |
| Wartość netto na 1.01.2021 | 0,00 | 0,00 | 202.611,75 | 237.857,40 | 440.469,15 |
| Wartość netto na 31.12.2021 | 0,00 | 211.250,10 | 181.652,55 | 0,00 | 392.902,65 |

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2021

Zmiany stanu wartości niematerialnych i prawnych w 2020 roku przedstawia poniższa tabela:

| | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Oprogramowanie komputerowe | Pozostałe wartości niematerialne i prawne | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | Razem |
|-------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|---|---|---------------------|
| Wartość brutto na 1.01.2020 | 440.260,00 | 430.286,54 | 215.285,60 | 0,00 | 1.085.832,14 |
| Zwiększenia, w tym: | 0,00 | 0,00 | 220.077,75 | 353.139,15 | 573.216,90 |
| nabycie | 0,00 | 0,00 | 220.077,75 | 353.139,15 | 573.216,90 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zmniejszenia, w tym: | 0,00 | 0,00 | 215.285,60 | 115.281,75 | 330.567,35 |
| sprzedaż | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| likwidacja | 0,00 | 0,00 | 215.285,60 | 0,00 | 215.285,60 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 115.281,75 | 115.281,75 |
| Wartość brutto na 31.12.2020 | 440.260,00 | 430.286,54 | 220.077,75 | 237.857,40 | 1.328.481,69 |
| Umorzenie na 1.01.2020 | 440.260,00 | 430.286,54 | 172.228,48 | 0,00 | 1.042.775,02 |
| Zwiększenia: | 0,00 | 0,00 | 24.642,18 | 0,00 | 24.642,18 |
| amortyzacja | 0,00 | 0,00 | 24.642,18 | 0,00 | 24.642,18 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zmniejszenia | 0,00 | 0,00 | 179.404,66 | 0,00 | 179.404,66 |
| likwidacja | 0,00 | 0,00 | 179.404,66 | 0,00 | 179.404,66 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Umorzenie na 31.12.2020 | 440.260,00 | 430.286,54 | 17.466,00 | 0,00 | 888.012,54 |
| Wartość netto na 1.01.2020 | 0,00 | 0,00 | 43.057,12 | 0,00 | 43.057,12 |
| Wartość netto na 31.12.2020 | 0,00 | 0,00 | 202.611,75 | 237.857,40 | 440.469,15 |

7. Rzeczowe aktywa trwałe – zmiany w ciągu roku obrotowego

Zmiany stanu rzeczowych składników majątku trwałego w 2021 roku przedstawia poniższa tabela:

| | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|---|-------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|
| Wartość brutto na 1.01.2021 | 9.951,83 | 1.929.906,20 | 1.553.451,18 | 775.402,15 | 11.488,20 | 4.280.199,56 |
| Zwiększenia, w tym: | 0,00 | 128.258,45 | 443.843,20 | 4.920,00 | 352.601,85 | 929.623,50 |
| - nabycie | 0,00 | 116.770,25 | 220.991,50 | 4.920,00 | 352.601,85 | 695.283,60 |
| - inne | 0,00 | 11.488,20 | 222.851,70 | 0,00 | 0,00 | 234.339,90 |
| Zmniejszenia, w tym: | 0,00 | 0,00 | 484.494,92 | 5.558,37 | 354.163,95 | 844.217,24 |
| sprzedaż | 0,00 | 0,00 | 144.991,62 | 0,00 | 0,00 | 144.991,62 |
| likwidacja | 0,00 | 0,00 | 339.503,30 | 5.558,37 | 0,00 | 345.061,67 |
| wykorzystanie odpisu z tyt. trwałej utraty wartości | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 354.163,95 | 354.163,95 |
| Wartość brutto na 31.12.2021 | 9.951,83 | 2.058.164,65 | 1.512.799,46 | 774.763,78 | 9.926,10 | 4.365.605,82 |
| Umorzenie na 1.01.2021 | 9.951,83 | 1.259.755,31 | 575.124,96 | 672.931,71 | 0,00 | 2.517.763,81 |
| Zwiększenia: | 0,00 | 310.739,04 | 422.350,33 | 24.361,09 | 0,00 | 757.450,46 |
| amortyzacja | 0,00 | 310.739,04 | 422.350,33 | 24.361,09 | 0,00 | 757.450,46 |
| Zmniejszenia | 0,00 | 0,00 | 428.417,48 | 5.558,37 | 0,00 | 433.975,85 |
| likwidacja | 0,00 | 0,00 | 222.206,85 | 0,00 | 0,00 | 222.206,85 |
| sprzedaż | 0,00 | 0,00 | 206.210,63 | 0,00 | 0,00 | 206.210,63 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5.558,37 | 0,00 | 0,00 |
| Umorzenie na 31.12.2021 | 9.951,83 | 1.570.494,35 | 569.057,81 | 691.734,43 | 0,00 | 2.841.238,42 |
| Wartość netto na 1.01.2021 | 0,00 | 670.150,89 | 978.326,22 | 102.470,44 | 11.488,20 | 1.762.435,75 |
| Wartość netto na 31.12.2021 | 0,00 | 487.670,30 | 943.741,65 | 83.029,35 | 9,926,10 | 1.524.367,40 |

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2021

Zmiany stanu rzeczowych składników majątku trwałego w 2020 roku przedstawia poniższa tabela:

| | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|---|-------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|
| Wartość brutto na 1.01.2020 | 9.951,83 | 1.183.552,15 | 661.418,12 | 654.153,95 | 149.925,35 | 2.659.001,40 |
| Zwiększenia, w tym: | 0,00 | 747.160,93 | 1.044.479,26 | 121.248,20 | 1.130.104,64 | 3.042.993,03 |
| - nabycie | 0,00 | 470.537,54 | 526.830,70 | 121.248,20 | 1.130.104,64 | 2.248.721,08 |
| - inne | 0,00 | 276.623,39 | 517.648,56 | 0,00 | 0,00 | 794.271,95 |
| Zmniejszenia, w tym: | 0,00 | 806,88 | 152.446,20 | 0,00 | 1.268.541,79 | 1.421.794,87 |
| sprzedaż | 0,00 | 806,88 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 806,88 |
| likwidacja | 0,00 | 0,00 | 152.446,20 | 0,00 | 0,00 | 152.446,20 |
| wykorzystanie odpisu z tyt. trwałej utraty wartości | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.268.541,79 | 1.268.541,79 |
| Wartość brutto na 31.12.2020 | 9.951,83 | 1.929.906,20 | 1.553.451,18 | 775.402,15 | 11.488,20 | 4.280.199,56 |
| Umorzenie na 1.01.2020 | 9.951,83 | 942.761,95 | 348.591,53 | 648.917,00 | 0,00 | 1.950.222,31 |
| Zwiększenia: | 0,00 | 317.800,24 | 324.914,75 | 24.014,71 | 0,00 | 666.729,70 |
| amortyzacja | 0,00 | 317.800,24 | 324.914,75 | 24.014,71 | 0,00 | 666.729,70 |
| Zmniejszenia | 0,00 | 806,88 | 98.381,32 | 0,00 | 0,00 | 99.188,20 |
| likwidacja | 0,00 | 0,00 | 98.381,32 | 0,00 | 0,00 | 98.381,32 |
| sprzedaż | 0,00 | 806,88 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 806,88 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Umorzenie na 31.12.2020 | 9.951,83 | 1.259.755,31 | 575.124,96 | 672.931,71 | 0,00 | 2.517.763,81 |
| Wartość netto na 1.01.2020 | 0,00 | 240.790,20 | 312.826,59 | 5.236,95 | 149.925,35 | 708.779,09 |
| Wartość netto na 31.12.2020 | 0,00 | 670.150,89 | 978.326,22 | 102.470,44 | 11.488,20 | 1.762.435,75 |

Spółka nie posiada gruntów w użytkowaniu wieczystym.

Spółka nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Od stycznia 2013 roku Spółka wynajmuje pomieszczenia biurowe przy ul. Próznej 9 o łącznej powierzchni 1.060,74 m² na podstawie umowy najmu z dnia 14 lipca 2011 roku. Zgodnie z umową, termin najmu został określony na 5 lat, z możliwością przedłużenia o kolejne 2 lata. Aneksiem z dnia 15 stycznia 2016 r. okres najmu został zmieniony na 10 lat. Spółka nie posiada wyceny wynajmowanego lokalu.

8. Odpisy aktualizujące środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

Zarówno w ciągu roku obrotowego, jak i w roku poprzednim, Spółka nie dokonała żadnych odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

9. Inwestycje długoterminowe – zmiany w ciągu roku obrotowego

Spółka klasyfikuje inwestycje w jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Na dzień bilansowy w inwestycjach długoterminowych wykazywane są następujące pozycje:

| Certyfikaty inwestycyjne | Data nabycia | Cena nabycia | Wartość bilansowa |
|---|--------------|---------------------|---------------------|
| IPOPEMA 32 FIZAN | 27.01.2009 | 1.000,03 | 62.787,93 |
| SUBFUNDUSZ IPOPEMA 11 w ramach IPOPEMA 101 NS FIZ | 28.01.2021 | 9.683,10 | 9.683,10 |
| IPOPEMA Global Profit Absolute Return Plus FIZ | 18.12.2017 | 2.000.000,00 | 2.441.800,00 |
| IPOPEMA Benefit 3 FIZAN | 22.10.2018 | 486.600,00 | 587.374,86 |
| IPOPEMA Active Global Asset Allocation FIZ | 29.05.2019 | 25.000,00 | 23.885,00 |
| CVI IPOPEMA RE DEBT FIZAN | 28.06.2019 | 24.000,00 | 24.924,24 |
| IPOPEMA Benefit 7 FIZAN | 06.12.2019 | 25.000,00 | 31.693,00 |
| IPOPEMA ZIELONY BENEFIT FIZAN | 13.07.2021 | 200.000,00 | 200.000,00 |
| Razem | | 2.771.283,13 | 3.382.148,13 |

| Jednostki uczestnictwa | Data nabycia | Cena nabycia | Wartość bilansowa |
|--------------------------------------|--------------|------------------|-------------------|
| IPOPEMA SFIO Subfundusz Short Equity | 21.12.2012 | 59.886,11 | 36.316,73 |
| Razem | | 59.886,11 | 36.316,73 |

Zmiany stanu inwestycji długoterminowych w 2021 i 2020 roku przedstawia poniższa tabela:

| Inwestycje długoterminowe | 2021 rok | 2020 rok |
|--|---------------------|---------------------|
| Wartość na początek okresu | 3.179.980,75 | 2.872.717,25 |
| Nabycie | 410.328,64 | 0,00 |
| Sprzedaż (wartość w cenie nabycia) | 200.645,54 | 58.000,00 |
| Aktualizacja wartości | 28.801,61 | 365.263,50 |
| Zmiana klasyfikacji na krótkoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| Wartość na koniec okresu | 3.418.464,86 | 3.179.980,75 |

Zarówno w ciągu roku obrotowego, jak i w roku poprzednim, Spółka nie dokonała żadnych odpisów aktualizujących wartość inwestycji długoterminowych.

10. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny Spółki wynosi 10.599.441,00 zł i składa się z 3.533.147 sztuk akcji o wartości nominalnej 3,00 zł każda. Akcje Spółki są akcjami zwykłymi (nieuprzywilejowanymi).

| Seria | Rodzaj akcji | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji | Wartość nominalna jednej akcji | Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji |
|-------|--------------|-------------------------------|-----------------------------------|------------------|--------------------------------|---|--------------------------|------------------|
| A | zwykłe | nieuprzywilejowane | nieograniczone | 1.000.000 | 3,00 | 3.000.000,00 | opłacony w całości | 23.04.2007 |
| B | zwykłe | nieuprzywilejowane | nieograniczone | 666.667 | 3,00 | 2.000.001,00 | opłacony w całości | 29.04.2014 |
| C | zwykłe | nieuprzywilejowane | nieograniczone | 1.866.480 | 3,00 | 5.599.440,00 | opłacony w całości | 30.11.2015 |
| Razem | | | | 3.533.147 | | 10.599.441,00 | | |

W dniu 13 października 2016 r. zostało zarejestrowane warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1 695 tys. zł na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 sierpnia 2016 r. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane w celu przyznania prawa do objęcia akcji serii D posiadaczom warrantów subskrypcyjnych objętych w ramach programu motywacyjnego wdrażanego w Spółce. Objęcie akcji serii D ma nastąpić nie później niż w terminie do dnia 31 lipca 2026 roku.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. właścicielem wszystkich akcji Spółki była IPOPEMA Securities S.A.

11. Propozycja podziału zysku za rok obrotowy

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wypracowało w 2021 roku zysk netto w wysokości 6.753.030,00 zł. Zarząd Towarzystwa przedstawi Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy rekomendację zatrzymania całości zysku netto wypracowanego w 2021 roku w Towarzystwie z przeznaczeniem na podwyższenie kapitału zapasowego.

12. Wymogi kapitałowe

Spółka jako towarzystwo funduszy inwestycyjnych jest zobowiązana wymogami określonymi w art. 49 oraz art. 50 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku z uwzględnieniem art. 12-15 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. do posiadania odpowiednich kapitałów własnych.

Zgodnie z tymi wymogami kapitał początkowy Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych na wykonywanie działalności ma wynosić nie mniej niż równowartość 730.000 euro. Kapitały własne TFI powinny być utrzymywane na poziomie nie niższym niż 25% różnicy pomiędzy wartością kosztów ogółem a wartością zmiennych kosztów dystrybucji poniesionych w poprzednim roku obrotowym. Od momentu, gdy wartość aktywów funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo przekroczy równowartość 250.000 tys. euro Towarzystwo jest zobowiązane niezwłocznie zwiększyć poziom kapitałów własnych o kwotę dodatkową stanowiącą 0,02% różnicy między wartością aktywów wszystkich funduszy zarządzanych przez Towarzystwo a kwotą stanowiącą równowartość w złotych 250.000 tys. euro. Towarzystwo nie ma obowiązku zwiększania swoich kapitałów w sytuacji, gdy jego kapitał początkowy oraz kwota dodatkowa przekraczają równowartość 10.000 tys. euro. Dodatkowo, IPOPEMA TFI jako towarzystwo prowadzące działalność w zakresie zarządzania alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi ma obowiązek, z uwzględnieniem art. 12-15

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2021

rozporządzenia 231/2013, zwiększać kapitał własny ustalony zgodnie z powyższymi zasadami odpowiednio do ryzyka roszczeń wobec towarzystwa z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków związanych z zarządzaniem specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym lub funduszem inwestycyjnym zamkniętym. Wymagane jest z tego powodu zwiększenie kapitału o kwotę dodatkową stanowiącą 0,01% wartości aktywów alternatywnych funduszy inwestycyjnych albo zawarcie umowy ubezpieczeniowej odpowiedzialności cywilnej za szkody powstałe w wyniku niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków związanych z zarządzaniem specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym lub funduszem inwestycyjnym zamkniętym. Towarzystwo utrzymuje kapitały własne na poziomie wymaganym przez art. 49 i 50 Ustawy, przy czym na pokrycie ryzyka związanego niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania funduszami, Towarzystwo utrzymuje dodatkowe kapitały własne. Towarzystwo oblicza wymóg dotyczący dodatkowych kapitałów własnych na koniec każdego roku obrotowego i w razie konieczności dokonuje ich zwiększenia.

Na 31 grudnia 2021 r. minimalny wymagany kapitał własny określony na podstawie ww. przepisów wynosił 40 854 tys. zł, a faktyczny poziom kapitału własnego Towarzystwa wynosił 47 325 tys. zł.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie odnotowano przypadków naruszenia minimalnego poziomu kapitału własnego wymaganego ww. przepisami prawa.

13. Rezerwy na zobowiązania

Zmiany stanu rezerw na zobowiązania w 2021 roku przedstawia poniższa tabela:

| Rezerwy na zobowiązania | 01.01.2021 | Zawiązanie | Rozwiązanie | Wykorzystanie | 31.12.2021 |
|--|----------------------|----------------------|-----------------|----------------------|---------------------|
| Z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 334.348,94 | 465.830,47 | 0,00 | 412.367,29 | 387.812,12 |
| Na świadczenia emerytalne i podobne | 149.266,47 | 0,00 | 0,00 | 15.000,00 | 134.266,47 |
| Niewykorzystane urlopy | 944.512,19 | 338.060,27 | 0,00 | 74.840,65 | 1.207.731,81 |
| Rezerwa na premie | 12.147.725,26 | 1.408.411,43 | 0,00 | 9.457.348,63 | 4.098.788,06 |
| Rezerwa na usługi audytorskie i księgowo | 11.070,00 | 59.655,00 | 0,00 | 46.125,00 | 24.600,00 |
| Rezerwa na koszty dystrybucji | 1.274,77 | 15.930.898,67 | 0,00 | 15.676.901,84 | 255.271,60 |
| Rezerwa na czynsz | 799.177,54 | 0,00 | 0,00 | 389.409,50 | 409.768,04 |
| Rezerwy pozostałe | 1.722.571,60 | 1.456.044,89 | 1.380,67 | 1.615.120,19 | 1.562.115,63 |
| Razem | 16.109.946,77 | 19.658.900,73 | 1.380,67 | 27.687.113,10 | 8.080.353,73 |

14. Odpisy aktualizujące wartość należności

Zmiany stanu odpisów aktualizujących należności przedstawia poniższa tabela:

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2021

| Odpisy aktualizujące wartość należności | 2021 rok | 2020 rok |
|--|---------------------|---------------------|
| Stan na początek okresu | 2.069.074,23 | 615.113,59 |
| Utworzenie | 1.889.804,53 | 1.900.682,31 |
| Rozwiązanie | 681.210,90 | 441.721,67 |
| Wykorzystanie | 0,00 | 5.000,00 |
| Stan na koniec okresu | 3.277.667,86 | 2.069.074,23 |

15. Zobowiązania

Na zobowiązania długoterminowe Spółki składają się zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu samochodów.

Zestawienie zobowiązań długoterminowych według terminów wymagalności przedstawia poniższa tabela:

| Zobowiązania długoterminowe | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| - do 1 roku | 177.478,86 | 97.577,52 |
| - powyżej 1 roku do 3 lat | 163.651,21 | 218.537,53 |
| - powyżej 3 lat do 5 lat | 0,00 | 0,00 |
| - powyżej 5 lat | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 341.130,07 | 316.115,05 |

Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu samochodów prezentowana jest w pozycji bilansu jako inne zobowiązania finansowe.

| Zobowiązania krótkoterminowe | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| - inne zobowiązania finansowe | 151.971,92 | 256.874,93 |
| Razem | 151.971,92 | 256.874,93 |

16. Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki

Na 31 grudnia 2021 roku Spółka nie posiadała zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki.

17. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka nie posiadała żadnych zobowiązań warunkowych.

Spółka w bieżącym roku nie udzieliła oraz nie posiadała na dzień 31 grudnia 2021 roku żadnych zabezpieczeń na rzecz osób trzecich.

18. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 2.320.138,00 zł na koniec 2021 roku i 3.688.245,00 zł na koniec 2020 roku. Szczegóły dotyczące kalkulacji aktywów z tytułu podatku odroczonego zostały zaprezentowane w punkcie 23.

19. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Specyfikację czynnych rozliczeń międzyokresowych na koniec 2021 i 2020 r. poniższa tabela przedstawia:

| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|---------------------|-------------------|
| Koszty ubezpieczeń | 283.489,21 | 230.243,92 |
| Prenumerata prasy | 14.909,68 | 25.098,09 |
| Oplaty za dystrybucję | 513.478,24 | 0,00 |
| Pozostałe | 417.436,54 | 266.118,45 |
| Razem | 1.229.313,67 | 521.460,46 |

20. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży

| Przychody ze sprzedaży netto | 2021 rok | 2020 rok |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Przychody z zarządzania funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi | 150.810.268,28 | 142.947.013,56 |
| Przychody z zarządzania funduszami inwestycyjnymi otwartymi | 16.691.856,72 | 15.526.039,96 |
| Przychody z tytułu zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych | 2.700.824,11 | 14.201.905,36 |
| Razem przychody ze sprzedaży netto | 170.202.949,11 | 172.674.958,88 |

Wszystkie usługi świadczone przez Towarzystwo są wykonywane na terytorium Polski.

21. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidywanej do zaniechania w następnym okresie

W roku obrotowym Spółka nie osiągnęła przychodów ani nie poniosła kosztów wynikających z działalności zaniechanej w 2021 roku oraz nie przewiduje zaniechania działalności w roku następnym.

22. Wyliczenie podatku dochodowego od osób prawnych z przedstawieniem pozycji różniących podstawę opodatkowania od wyniku finansowego brutto

| | 2021 rok | 2020 rok |
|---|---------------------|----------------------|
| Zysk brutto | 8.647.955,00 | 22.099.925,38 |
| 1. Przychody nie podlegające opodatkowaniu (-) | 1.030.271,23 | 674.159,08 |
| 2. Przychody i zyski księgowe przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego (-) | 1.293.267,14 | 605.018,67 |
| 3. Przychody podatkowe nie ujęte w księgach rachunkowych (+) | 6.149.572,98 | 11.906.015,55 |
| 4. Koszty nie stanowiące trwale kosztów uzyskania przychodów (+) | 1.417.114,85 | 1.038.243,80 |
| 5. Koszty i straty księgowe przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (+) | 21.379.826,37 | 26.844.807,75 |
| 6. Koszty uzyskania przychodów nie będące w ewidencji bilansowej (-) | 5.431.515,70 | 7.470.161,82 |
| 7. Doliczenia do kosztów podatkowych (-) | 27.319.271,05 | 16.403.050,32 |

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2021

| | | |
|--|---------------------|----------------------|
| Dochód do opodatkowania | 2.520.144,08 | 36.736.602,59 |
| Strata do odliczenia z lat ubiegłych | 0,00 | 1.516.880,26 |
| Pozostałe odliczenia | 0,00 | 0,00 |
| Podstawa opodatkowania zysk (+) / strata (-) | 2.520.144,08 | 35.219.722,33 |
| Podatek dochodowy | 478.827,00 | 6.691.747,00 |

23. Kalkulacja aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Poniższa tabela prezentuje wyliczenie pozycji podatku odroczonego wynikającego z dodatnich i ujemnych różnic przejściowych między podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych a zyskiem brutto.

| Dodatnie różnice przejściowe | Podstawa utworzenia rezerwy 31.12.2021 | Podatek odroczoney 31.12.2021 | Podstawa utworzenia rezerwy 31.12.2020 | Podatek odroczoney 31.12.2020 |
|--------------------------------------|---|--------------------------------------|---|--------------------------------------|
| Wycena papierów wartościowych | 587.295,62 | 111.586,12 | 558.494,61 | 106.113,94 |
| Naliczone odsetki | 244,09 | 46,00 | 207,61 | 39,00 |
| Pozostałe | 1.453.577,18 | 276.180,00 | 1.201.030,33 | 228.196,00 |
| Rezerwa na podatek odroczoney | 2.041.116,89 | 387.812,12 | 1.759.732,55 | 334.348,94 |

| Ujemne różnice przejściowe | Podstawa utworzenia aktywa 31.12.2021 | Podatek odroczoney 31.12.2021 | Podstawa utworzenia aktywa 31.12.2020 | Podatek odroczoney 31.12.2020 |
|---|--|--------------------------------------|--|--------------------------------------|
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 5.440.786,34 | 1.033.749,00 | 13.241.503,92 | 2.515.886,00 |
| Pozostałe rezerwy | 2.178.167,38 | 413.853,00 | 2.455.997,64 | 466.640,00 |
| Odpisy aktualizujące należności | 3.277.667,80 | 622.757,00 | 2.069.074,22 | 393.124,00 |
| Strata podatkowa | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Pozostałe | 1.314.623,27 | 249.779,00 | 1.645.240,78 | 312.595,00 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 12.211.244,79 | 2.320.138,00 | 19.411.816,56 | 3.688.245,00 |

24. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

W 2021 roku Spółka nie wytworzyła we własnym zakresie żadnych środków trwałych, ani środków trwałych w budowie.

25. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

W 2021 roku Spółka poniosła nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 425.324,13 zł.

W kolejnym roku Spółka planuje ponieść nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 450.000,00 zł.

Spółka w roku obrotowym nie poniosła nakładów na ochronę środowiska, nie planuje również poniesienia takich nakładów w następnym roku.

26. Przychody i koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

W 2021 roku nie wystąpiły w Spółce żadne przychody ani koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie.

27. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia strukturę środków pieniężnych na koniec 2021 i 2020 roku:

| Środki pieniężne i inne aktywa | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|----------------------|----------------------|
| Środki pieniężne na rachunkach bieżących | 5.468.993,56 | 4.658.608,63 |
| Środki pieniężne na lokatach bankowych, w tym: | 24.126.668,18 | 12.146.460,00 |
| - lokaty o terminie zapadalności powyżej 3 miesięcy | 0,00 | 0,00 |
| Inne środki pieniężne | 10.000.000,00 | 10.800.000,00 |
| Inne aktywa pieniężne | 0,00 | 3.172,01 |
| Razem | 39.595.661,74 | 27.608.240,64 |

W pozycji środki pieniężne wykazywane są wyłącznie własne środki pieniężne Spółki.

W pozycji środki pieniężne na lokatach bankowych Spółka wykazuje depozyty bankowe wraz z naliczonymi odsetkami o terminie zapadalności do trzech miesięcy od dnia bilansowego.

28. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym

Przeciętną liczbę osób zatrudnionych (w etatach) w Spółce przedstawia poniższa tabela:

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pracownicy umysłowi (w etatach) | 89 | 84 |

29. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, należne lub wypłacone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących za rok obrotowy

| | 2021 rok | 2020 rok |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| Zarząd | 2.785.234,52 | 2.923.373,27 |
| w tym wynagrodzenie z zysku | 0,00 | 0,00 |
| Rada Nadzorcza | 1.822.000,00 | 1.332.000,00 |
| | 4.607.234,52 | 4.255.373,27 |

30. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła żadnemu z Członków Zarządu, Rady Nadzorczej ani ich małżonkom, krewnym i powinowatym, żadnych pożyczek ani zaliczek (z wyjątkiem rozliczeń z tytułu pakietów medycznych oraz zaliczek na wydatki podczas podróży służbowych, które zostały rozliczone rachunkami zakwalifikowanymi jako koszty bieżącej działalności), jak również nie dokonała z tymi osobami żadnych innych transakcji.

31. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy

Podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia badania rocznego sprawozdania finansowego zarówno za rok 2021, jak i za rok 2020 jest Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu.

Wynagrodzenie należne i wypłacone za 2021 i 2020 rok przedstawia poniższa tabela:

| | 2021 rok | 2020 rok |
|---|-----------|-----------|
| Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego | 20.500,00 | 20 300,00 |
| Inne usługi poświadczające | 0,00 | 0,00 |
| Usługi doradztwa podatkowego | 0,00 | 0,00 |
| Pozostałe usługi | 0,00 | 0,00 |

32. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Spółka w okresie sprawozdawczym nie brała udziału w żadnych wspólnych przedsięwzięciach.

33. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązanymi z Grupy IPOPEMA Securities S.A.:

| Rodzaj transakcji | Nazwa podmiotu powiązanego | Rodzaj powiązania | Wartość transakcji za 2021 rok (przychody+/koszty-) | Wartość transakcji za 2020 rok (przychody+/koszty-) |
|---------------------------|--|----------------------|---|---|
| Nabycie pozostałych usług | IPOPEMA Securities S.A. | Jednostka dominująca | - 4.634.330,05 | - 2.422.036,13 |
| Koszty ubezpieczenia | IPOPEMA Securities S.A. | Jednostka dominująca | - 269.392,26 | - 221.897,86 |
| Koszty usług wsparcia IT | IPOPEMA Securities S.A. | Jednostka dominująca | - 42.000,00 | - 42.000,00 |
| Pozostałe przychody | IPOPEMA Securities S.A. | Jednostka dominująca | 13.237,20 | 500,00 |
| Pozostałe przychody | IPOPEMA BUSINESS CONSULTING Sp. z o.o. | Jednostka powiązana | 95.490,40 | 41.693,54 |
| Nabycie pozostałych usług | MUSCARI CAPITAL Sp. z o.o. | Jednostka powiązana | 0,00 | 5.000,00 |

Podane kwoty przychodów i kosztów są wartościami netto.

| Rodzaj transakcji | Nazwa podmiotu powiązanego | Rodzaj powiązania | Wartość należności+ /zobowiązania- na dzień 31.12.2021 | Wartość należności+ /zobowiązania- na dzień 31.12.2020 |
|---------------------------|--|----------------------|--|--|
| Nabycie pozostałych usług | IPOPEMA Securities S.A. | Jednostka dominująca | - 636.420,66 | -550.787,58 |
| Nabycie pozostałych usług | IPOPEMA BUSINESS CONSULTING Sp. z o.o. | Jednostka powiązana | 10.119,33 | - 23.604,19 |

Powyżej wskazane transakcje nie zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

Zgodnie z MSR 24 do podmiotów powiązanych zalicza się również członków Rady Nadzorczej Spółki, a także podmioty z nimi powiązane. W 2021 r. Spółka zarządzała funduszami inwestycyjnymi, których uczestnikami byli niektórzy członkowie Rady Nadzorczej Spółki oraz podmioty z nimi powiązane. Łączna wartość przychodu Spółki z tytułu zarządzania ww. funduszami wyniosła 143.201,33 zł (w 2020 r.: 23.631,93 zł).

34. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym Spółki

Spółka nie posiada udziałów w innych podmiotach.

35. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza jednostka dominująca – IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Próżnej 9. Sprawozdania finansowe IPOPEMA Securities S.A. są dostępne na stronie internetowej: www.ipopemasecurities.pl.

Warszawa, 30 marca 2022 roku

Jarosław Wikaliński
Prezes Zarządu

Katarzyna Westfeld
Członek Zarządu

Paweł Jackowski
Członek Zarządu

Tomasz Mrysz
Członek Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

**14.7. Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od 1 stycznia 2020 r.
do dnia 31 grudnia 2020 r.**

IPOPEMA
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Sprawozdanie finansowe

**za rok zakończony dnia
31 grudnia 2020 roku**

Warszawa, dnia 30 marca 2021 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 2020 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.

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. |

W dniu 7 października 2020 r. rezygnację z pełnienia funkcji członka zarządu złożył Marcin Winnicki. W dniu 7 października 2020 r. uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej Spółki w skład Zarządu Spółki został powołany Paweł Jackowski. Innych, poza wskazanymi powyżej, zmian w składzie Zarządu Spółki w roku 2020 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie było.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodzi:

| | |
|-------------------------------|---------------------------------|
| Jacek Lewandowski | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| Mirosław Jacek Borys | Członek Rady Nadzorczej, |
| Mariusz Piskorski | Członek Rady Nadzorczej |
| Stanisław Wojciech Waczkowski | Członek Rady Nadzorczej, |
| Zbigniew Piotr Mrowiec | Członek Rady Nadzorczej, |
| Piotr Marek Szczepiórkowski | Członek Rady Nadzorczej. |

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia jego sporządzenia nie było 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 2021 r. poz. 217 z późniejszymi zmianami), według zasady kosztu historycznego oraz inwestycji i instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Sprawozdanie niniejsze jest sprawozdaniem za rok obrotowy, który jest zgodny z rokiem kalendarzowym. Sprawozdanie obejmuje okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku. Dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia roku 2019 do 31 grudnia 2019 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 3.500,00 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.

3. Należności

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Należności długoterminowe to należności, których termin wymagalności przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego.

4. Aktywa pieniężne

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych. Aktywa pieniężne wyceniane są w wartości nominalnej. Aktywa pieniężne wyrażone w walutach obcych wyceniane są według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ustalonego dla danej waluty na dzień bilansowy.

Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

5. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują również aktywa z tytułu podatku odroczonego.

6. Kapitał własny

Kapitały własne wykazywane są według wartości nominalnej w podziale na ich rodzaje oraz według zasad określonych przepisami prawa oraz postanowieniami statutu.

7. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, powoduje wykorzystanie rezerwy. Niewykorzystane rezerwy zwiększają odpowiednie pozostałe przychody operacyjne, przychody finansowe lub zyski nadzwyczajne.

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

8. Zobowiązania

Zobowiązania finansowe (z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, instrumentów pochodnych o charakterze zobowiązań oraz pozycji zabezpieczanych) wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, według skorygowanej ceny nabycia.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej.

Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania długoterminowe to zobowiązania, których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego.

9. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny.

Zobowiązania ujęte jako bierne rozliczenia międzyokresowe zwiększają koszty okresu sprawozdawczego, w którym zobowiązanie powstało.

10. Przychody i koszty

Przychody i koszty wykazywane są w księgach rachunkowych w momencie ich powstania oraz zgodnie z zasadą memoriału, zarówno w poszczególnych miesiącach jak i w obrębie całego roku. Przychody z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi stanowią opłaty stałe naliczane w okresach miesięcznych oraz opłaty zmienne uzależnione od wyników zarządzania naliczane w ujęciu kwartalnym lub rocznym.

11. Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

12. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonała żadnych zmian polityki rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2020

| AKTYWA – w zł | | Nota | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|----------------------|---|---------------|----------------------|----------------------|
| I. | AKTYWA TRWAŁE | | 9.071.130,65 | 5.766.079,46 |
| 1. | Wartości niematerialne i prawne | 6, 8 | 440.469,15 | 43.057,12 |
| | Koszty zakończonych prac rozwojowych | | 0,00 | 0,00 |
| | Inne wartości niematerialne i prawne | | 202.611,75 | 43.057,12 |
| | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | | 237.857,40 | 0,00 |
| 2. | Rzeczowe aktywa trwałe | 7, 8 | 1.762.435,75 | 708.779,09 |
| | Środki trwałe, w tym: | | 1.750.947,55 | 558.853,74 |
| | a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | | 0,00 | 0,00 |
| | b) urządzenia techniczne i maszyny | | 670.150,89 | 240.790,20 |
| | c) środki transportu | | 978.326,22 | 312.826,59 |
| | d) inne środki trwałe | | 102.470,44 | 5.236,95 |
| | Środki trwałe w budowie | | 11.488,20 | 149.925,35 |
| 3. | Należności długoterminowe | | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Inwestycje długoterminowe | 9 | 3.179.980,75 | 2.872.717,25 |
| | Długoterminowe aktywa finansowe | | 3.179.980,75 | 2.872.717,25 |
| | a) w pozostałych jednostkach | | 3.179.980,75 | 2.872.717,25 |
| | - inne papiery wartościowe | | 3.179.980,75 | 2.872.717,25 |
| | - udzielone pożyczki | | 0,00 | 0,00 |
| | - inne długoterminowe aktywa finansowe | | 0,00 | 0,00 |
| 5. | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 18, 23 | 3.688.245,00 | 2.141.526,00 |
| | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 3.688.245,00 | 2.141.526,00 |
| II. | AKTYWA OBROTOWE | | 68.999.785,51 | 39.916.754,57 |
| 1. | Zapasy | | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Należności krótkoterminowe | 14 | 40.870.084,41 | 14.564.363,74 |
| | Należności od jednostek powiązanych | 33 | 1.948,39 | 0,00 |
| | a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | | 1.948,39 | 0,00 |
| | - do 12 miesięcy | | 0,00 | 0,00 |
| | Należności od pozostałych jednostek | | 40.868.136,02 | 14.564.363,74 |
| | a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | | 40.770.543,11 | 14.468.639,28 |
| | - do 12 miesięcy | | 40.770.543,11 | 14.468.639,28 |
| | b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | | 1.924,04 | 0,00 |
| | c) inne | | 95.668,87 | 95.724,46 |
| 3. | Inwestycje krótkoterminowe | | 27.608.240,64 | 24.914.297,05 |
| | Krótkoterminowe aktywa finansowe | | 27.608.240,64 | 24.914.297,05 |
| | a) w pozostałych jednostkach | | 0,00 | 0,00 |
| | - udzielone pożyczki | | 0,00 | 0,00 |
| | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 9 | 0,00 | 0,00 |
| | b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 27 | 27.608.240,64 | 24.914.297,05 |
| | - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | | 27.605.068,63 | 24.901.641,05 |
| | - inne środki pieniężne | | 3.172,01 | 12.656,00 |
| 4. | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 19 | 521.460,46 | 438.093,78 |
| III. | NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY | | 0,00 | 0,00 |
| IV. | UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE | | 0,00 | 0,00 |
| Aktywa razem | | | 78.070.916,16 | 45.682.834,03 |

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2020

| PASywa – w zł | | Nota | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|-----------|------|----------------------|----------------------|
| I. Kapitał własny | | | 44.548.476,07 | 26.564.839,23 |
| 1. Kapitał podstawowy | 10 | | 10.599.441,00 | 10.599.441,00 |
| 2. Kapitał zapasowy, w tym: | | | 10.717.463,26 | 7.944.147,60 |
| - nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji) | | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym: | | | 452.380,67 | 156.517,21 |
| - z tytułu aktualizacji wartości godziwej | | | 452.380,67 | 156.517,21 |
| 4. Pozostałe kapitały rezerwowe, w tym: | | | 5.091.417,76 | 5.091.417,76 |
| - tworzone zgodnie z umową (statutem) | | | 5.091.417,76 | 5.091.417,76 |
| 5. Zysk z lat ubiegłych | | | 0,00 | 0,00 |
| 6. Zysk netto | 11 | | 17.687.773,38 | 2.773.315,66 |
| 7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego | | | 0,00 | 0,00 |
| II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | | | 31.522.440,09 | 19.117.994,80 |
| 1. Rezerwy na zobowiązania | 13 | | 14.109.946,77 | 8.362.010,24 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 23 | | 334.348,94 | 997.824,90 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | | | 11.241.503,92 | 3.597.538,18 |
| a) długoterminowa | | | 149.266,47 | 30.450,17 |
| b) krótkoterminowa | | | 11.092.237,45 | 3.567.088,01 |
| Pozostałe rezerwy | | | 2.534.093,91 | 3.766.647,16 |
| a) długoterminowe | | | 0,00 | 0,00 |
| b) krótkoterminowe | | | 2.534.093,91 | 3.766.647,16 |
| 2. Zobowiązania długoterminowe | 15 | | 316.115,05 | 65.839,00 |
| Wobec pozostałych jednostek | | | 316.115,05 | 65.839,00 |
| a) inne zobowiązania finansowe | | | 316.115,05 | 65.839,00 |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe | 15 | | 17.096.378,27 | 10.690.145,56 |
| Wobec jednostek powiązanych | 33 | | 574.391,77 | 233.222,49 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | | | 574.391,77 | 233.222,49 |
| - do 12 miesięcy | | | 574.391,77 | 233.222,49 |
| Wobec pozostałych jednostek | | | 16.469.618,21 | 10.434.065,71 |
| a) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | | 0,00 | 400,00 |
| b) inne zobowiązania finansowe | | | 256.874,93 | 77.941,41 |
| c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | | | 10.478.370,02 | 9.695.170,28 |
| - do 12 miesięcy | | | 10.478.370,02 | 9.695.170,28 |
| d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | | | 5.620.540,23 | 578.555,33 |
| e) inne | | | 113.833,03 | 81.998,69 |
| Fundusze specjalne | | | 52.368,29 | 22.857,36 |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe | | | 0,00 | 0,00 |
| Pasywa razem | | | 76.070.916,06 | 45.682.834,03 |

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2020

| Rachunek zysków i strat - w zł | Nota | 2020 rok | 2019 rok |
|--|---------------|-----------------------|----------------------|
| I. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | 20 | 172.674.958,88 | 74.432.422,56 |
| - od jednostek powiązanych | 33 | 0,00 | 0,00 |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów | | 172.674.958,88 | 74.432.422,56 |
| II. Koszty działalności operacyjnej | | 150.108.592,62 | 71.202.242,88 |
| 1. Amortyzacja | | 691.371,88 | 360.863,85 |
| 2. Zużycie materiałów i energii | | 381.676,25 | 235.115,50 |
| 3. Usługi obce | | 109.999.917,54 | 52.798.436,17 |
| 4. Podatki i opłaty | | 4.827.543,96 | 1.129.849,67 |
| 5. Wynagrodzenia | | 30.261.304,34 | 13.650.508,25 |
| 6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym: | | 2.591.596,89 | 1.556.378,13 |
| - emerytalne | | 966.912,50 | 609.394,73 |
| 7. Pozostałe koszty rodzajowe | | 1.355.181,76 | 1.471.091,31 |
| III. Zysk ze sprzedaży | | 22.566.366,26 | 3.230.179,68 |
| IV. Pozostałe przychody operacyjne | | 67.643,25 | 1.170.378,41 |
| Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | | 178,86 | 0,00 |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | | 5.000,00 | 0,00 |
| Inne przychody operacyjne | | 62.464,39 | 1.170.378,41 |
| V. Pozostałe koszty operacyjne | | 535.584,13 | 1.021.995,98 |
| Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | | 0,00 | 0,00 |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | | 209.925,50 | 384.751,21 |
| Inne koszty operacyjne | | 325.658,63 | 637.244,77 |
| VI. Zysk z działalności operacyjnej | | 22.098.425,38 | 3.378.562,11 |
| VII. Przychody finansowe | | 85.848,95 | 255.435,46 |
| 1. Odsetki, w tym: | | 29.792,85 | 193.187,27 |
| - od jednostek powiązanych | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych | | 0,00 | 62.248,19 |
| 3. Aktualizacja wartości inwestycji | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Inne | | 56.056,10 | 0,00 |
| VIII. Koszty finansowe | | 84.348,95 | 70.449,91 |
| 1. Odsetki, w tym: | | 30.657,70 | 11.933,56 |
| - dla jednostek powiązanych | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych | | 22.147,84 | 0,00 |
| 3. Aktualizacja wartości inwestycji | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Inne | | 31.543,41 | 58.516,35 |
| IX. Zysk brutto | | 22.099.925,38 | 3.563.547,66 |
| X. Podatek dochodowy | 22, 23 | 4.412.152,00 | 790.232,00 |
| XI. Zysk netto | | 17.687.773,38 | 2.773.315,66 |

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2020

| RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH – w zł | 2020 rok | 2019 rok |
|--|-----------------------|----------------------|
| A. PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | |
| I. Zysk netto | 17.687.773,38 | 2.773.315,66 |
| II. Korekty razem | -13.161.711,07 | 4.074.823,45 |
| 1. Amortyzacja | 691.371,88 | 360.863,85 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 119.853,04 | 7.380,67 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 29.404,68 | 11.730,00 |
| 4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej | 58.028,78 | -62.248,19 |
| 5. Zmiana stanu rezerw | 8.411.412,49 | 129.816,34 |
| 6. Zmiana stanu należności | -26.567.720,67 | -1.392.491,23 |
| 7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych | 6.227.699,19 | 5.758.188,57 |
| 8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -2.362.961,68 | -710.707,50 |
| 9. Inne korekty | 231.201,22 | -27.709,06 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II) | 4.526.062,31 | 6.848.139,11 |
| B. PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | |
| I. Wpływy z działalności inwestycyjnej | 35.852,16 | 24.701.251,79 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 |
| 2. Z aktywów finansowych, w tym: | 35.852,16 | 24.701.251,79 |
| a) w pozostałych jednostkach | 35.852,16 | 24.701.251,79 |
| - zbycie aktywów finansowych | 35.852,16 | 24.701.251,79 |
| 3. Inne wpływy inwestycyjne | 0,00 | 0,00 |
| II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej | 1.588.039,79 | 23.426.737,68 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 1.588.039,79 | 301.737,68 |
| 2. Na aktywa finansowe, w tym: | 0,00 | 23.125.000,00 |
| a) w pozostałych jednostkach | 0,00 | 23.125.000,00 |
| - nabycie aktywów finansowych | 0,00 | 23.125.000,00 |
| 3. Inne wydatki inwestycyjne | 0,00 | 0,00 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II) | -1.552.187,63 | 1.274.514,11 |
| C. PRZEPIYWY 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 | 150.594,06 | 57.456,17 |
| 1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 0,00 | 0,00 |
| 2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 120.809,38 | 45.346,17 |
| 3. Odsetki | 29.404,68 | 11.730,00 |
| 4. Wykup dłużnych papierów wartościowych | 380,00 | 380,00 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II) | -150.594,06 | -57.456,17 |
| PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III) | 2.823.280,62 | 8.065.197,05 |
| BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym: | 2.703.427,68 | 8.057.816,38 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | -119.853,04 | -7.380,67 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU | 27 | 24.909.021,72 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym: | 27 | 27.732.302,34 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 10.852.368,29 | 8.022.857,36 |

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2020

| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – w zł | | 2020 rok | 2019 rok |
|--|--|-------------------------|----------------------|
| I. | KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO) | 26.564.839,23 | 23.658.333,36 |
| | - 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 | 26.564.839,23 | 23.658.333,36 |
| 1. | Kapitał podstawowy na początek okresu | 10 10.599.441,00 | 10.599.441,00 |
| 1.1. | Zmiany kapitału podstawowego | 0,00 | 0,00 |
| 1.2. | Kapitał podstawowy na koniec okresu | 10.599.441,00 | 10.599.441,00 |
| 2. | Kapitał zapasowy na początek okresu | 7.944.147,60 | 6.965.083,48 |
| 2.1. | Zmiany kapitału zapasowego | 2.773.315,66 | 979.064,12 |
| a) | zwiększenie | 2.773.315,66 | 979.064,12 |
| | - podział zysku | 2.773.315,66 | 979.064,12 |
| 2.2. | Kapitał zapasowy na koniec okresu | 10.717.463,26 | 7.944.147,60 |
| 3. | Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu | 156.517,21 | 23.327,00 |
| 3.1. | Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny | 295.863,46 | 133.190,21 |
| a) | zwiększenie | 365.263,50 | 164.432,33 |
| | - wycena instrumentów finansowych | 365.263,50 | 164.432,33 |
| | - odroczone podatki dochodowe (wycena instrumentów finansowych) | 0,00 | 0,00 |
| b) | zmniejszenie | 69.400,04 | 31.242,12 |
| | - wycena instrumentów finansowych | 0,00 | 0,00 |
| | - odroczone podatki dochodowe (wycena instrumentów finansowych) | 69.400,04 | 31.242,12 |
| 3.2. | Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 452.380,67 | 156.517,21 |
| 4. | Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu | 5.091.417,76 | 5.091.417,76 |
| 4.1. | Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych | 0,00 | 0,00 |
| 4.2. | Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu | 5.091.417,76 | 5.091.417,76 |
| 5. | Zysk / strata z lat ubiegłych na początek okresu | 2.773.315,66 | 979.064,12 |
| 5.1. | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 2.773.315,66 | 979.064,12 |
| a) | zmniejszenie | 2.773.315,66 | 979.064,12 |
| | - podział zysku z lat ubiegłych (dywidenda) | 0,00 | 0,00 |
| | - podział zysku (przeniesienie na kapitał zapasowy/rezerwy) | 2.773.315,66 | 979.064,12 |
| | - podział zysku (pokrycie straty z lat ubiegłych) | 0,00 | 0,00 |
| 5.2. | Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 5.3. | Strata z lat ubiegłych na początek okresu | 0,00 | 0,00 |
| a) | zmniejszenie | 0,00 | 0,00 |
| | - pokrycie straty z lat ubiegłych | 0,00 | 0,00 |
| 5.3. | Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 5.4. | Zysk / strata z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 6. | Wynik netto | 11 17.687.773,38 | 2.773.315,66 |
| a) | zysk netto | 17.687.773,38 | 2.773.315,66 |
| II. | KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ) | 44.548.476,07 | 26.564.839,23 |
| III. | KAPITAŁ WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU | 44.548.476,07 | 26.564.839,23 |

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 2020 roku. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym okresu sprawozdawczego.

Istotnym zdarzeniem po dniu bilansowym mogącym wpływać na sytuację ekonomiczno-finansową oraz wyniki Spółki w przyszłych okresach jest wystąpienie pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19. W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, w tym w Polsce, a jego negatywny wpływ nabrał dynamiki. W chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja ta wciąż się zmienia, dlatego na obecnym etapie wpływ opisanych powyżej okoliczności jest trudny do oszacowania i będzie zależeć od stopnia nasilenia pandemii i wdrażanych środków zapobiegawczych oraz czasu ich trwania. Do tej pory nie odnotowano istotnego wpływu na sytuację ekonomiczno-finansową oraz wyniki Spółki.

3. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Zarówno w 2020 jak i w 2019 roku Spółka nie wprowadziła żadnych zmian do stosowanych zasad rachunkowości.

Zarówno w 2020 jak i w 2019 roku Spółka nie zmieniła sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

4. Umowy nieuwzględnione w bilansie

Zarówno w 2020 roku jak i w 2019 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:

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|-----|-------------------|-------------------|
| EUR | 4,6148 | 4,2585 |
| USD | 3,7584 | 3,7977 |
| GBP | 5,1327 | 4,9971 |
| CHF | 4,2641 | 3,9213 |

6. Wartości niematerialne i prawne – zmiany w ciągu roku obrotowego

Zmiany stanu wartości niematerialnych i prawnych w 2020 roku przedstawia poniższa tabela:

| | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Oprogramowanie komputerowe | Pozostałe wartości niematerialne i prawne | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | Razem |
|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|---|---|---------------------|
| Wartość brutto na 1.01.2020 | 440.260,00 | 430.286,54 | 215.285,60 | 0,00 | 1.085.832,14 |
| Zwiększenia, w tym: | 0,00 | 0,00 | 220.077,75 | 353.139,15 | 573.216,90 |
| nabycie | 0,00 | 0,00 | 220.077,75 | 353.139,15 | 573.216,90 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zmniejszenia, w tym: | 0,00 | 0,00 | 215.285,60 | 115.281,75 | 330.567,35 |
| sprzedaż | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| likwidacja | 0,00 | 0,00 | 215.285,60 | 0,00 | 215.285,60 |
| Inne – reklasyfikacja do innej grupy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 115.281,75 | 115.281,75 |
| Wartość brutto na 31.12.2020 | 440.260,00 | 430.286,54 | 220.077,75 | 237.857,40 | 1.328.481,69 |
| Umorzenie na 1.01.2020 | 440.260,00 | 430.286,54 | 172.228,48 | 0,00 | 1.042.775,02 |
| Zwiększenia: | 0,00 | 0,00 | 24.642,18 | 0,00 | 24.642,18 |
| amortyzacja | 0,00 | 0,00 | 24.642,18 | 0,00 | 24.642,18 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zmniejszenia | 0,00 | 0,00 | 179.404,66 | 0,00 | 179.404,66 |
| likwidacja | 0,00 | 0,00 | 179.404,66 | 0,00 | 179.404,66 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Umorzenie na 31.12.2020 | 440.260,00 | 430.286,54 | 17.466,00 | 0,00 | 888.012,54 |
| Wartość netto na 1.01.2020 | 0,00 | 0,00 | 43.057,12 | 0,00 | 43.057,12 |
| Wartość netto na 31.12.2020 | 0,00 | 0,00 | 202.611,75 | 237.857,40 | 440.469,15 |

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2020

Zmiany stanu wartości niematerialnych i prawnych w 2019 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 1.01.2019 | 440.260,00 | 430.286,54 | 215.285,60 | 0,00 | 1.085.832,14 |
| Zwiększenia, w tym: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| nabycie | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 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 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Wartość brutto na 31.12.2019 | 440.260,00 | 430.286,54 | 215.285,60 | 0,00 | 1.085.832,14 |
| Umorzenie na 1.01.2019 | 440.260,00 | 430.286,54 | 129.171,36 | 0,00 | 999.717,90 |
| Zwiększenia: | 0,00 | 0,00 | 43.057,12 | 0,00 | 43.057,12 |
| amortyzacja | 0,00 | 0,00 | 43.057,12 | 0,00 | 43.057,12 |
| 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 31.12.2019 | 440.260,00 | 430.286,54 | 172.228,48 | 0,00 | 1.042.775,02 |
| Wartość netto na 1.01.2019 | 0,00 | 0,00 | 86.114,24 | 0,00 | 86.114,24 |
| Wartość netto na 31.12.2019 | 0,00 | 0,00 | 43.057,12 | 0,00 | 43.057,12 |

7. Rzeczowe aktywa trwałe – zmiany w ciągu roku obrotowego

Zmiany stanu rzeczowych składników majątku trwałego w 2020 roku przedstawia poniższa tabela:

| | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|---|-------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|
| Wartość brutto na 1.01.2020 | 9.951,83 | 1.183.552,15 | 661.418,12 | 654.153,95 | 149.925,35 | 2.659.001,40 |
| Zwiększenia, w tym: | 0,00 | 747.160,93 | 1.044.479,26 | 121.248,20 | 1.130.104,64 | 3.042.993,03 |
| - nabycie | 0,00 | 470.537,54 | 526.830,70 | 121.248,20 | 1.130.104,64 | 2.248.721,08 |
| - inne | 0,00 | 276.623,39 | 517.648,56 | 0,00 | 0,00 | 794.271,95 |
| Zmniejszenia, w tym: | 0,00 | 806,88 | 152.446,20 | 0,00 | 1.268.541,79 | 1.421.794,87 |
| sprzedaż | 0,00 | 806,88 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 806,88 |
| likwidacja | 0,00 | 0,00 | 152.446,20 | 0,00 | 0,00 | 152.446,20 |
| wykorzystanie odpisu z tyt. trwałej utraty wartości | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.268.541,79 | 1.268.541,79 |
| Wartość brutto na 31.12.2020 | 9.951,83 | 1.929.906,20 | 1.553.451,18 | 775.402,15 | 11.488,20 | 4.280.199,56 |
| Umorzenie na 1.01.2020 | 9.951,83 | 942.761,95 | 348.591,53 | 648.917,00 | 0,00 | 1.950.222,31 |
| Zwiększenia: | 0,00 | 317.800,24 | 324.914,75 | 24.014,71 | 0,00 | 666.729,70 |
| amortyzacja | 0,00 | 317.800,24 | 324.914,75 | 24.014,71 | 0,00 | 666.729,70 |
| Zmniejszenia | 0,00 | 806,88 | 98.381,32 | 0,00 | 0,00 | 99.188,20 |
| likwidacja | 0,00 | 0,00 | 98.381,32 | 0,00 | 0,00 | 98.381,32 |
| sprzedaż | 0,00 | 806,88 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 806,88 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Umorzenie na 31.12.2020 | 9.951,83 | 1.259.755,31 | 575.124,96 | 672.931,71 | 0,00 | 2.517.763,81 |
| Wartość netto na 1.01.2020 | 0,00 | 240.790,20 | 312.826,59 | 5.236,95 | 149.925,35 | 708.779,09 |
| Wartość netto na 31.12.2020 | 0,00 | 670.150,89 | 978.326,22 | 102.470,44 | 11.488,20 | 1.762.435,75 |

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2020

Zmiany stanu rzeczowych składników majątku trwałego w 2019 roku przedstawia poniższa tabela:

| | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|---|-------------------|-----------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|
| Wartość brutto na 1.01.2019 | 9.951,83 | 1.034.242,52 | 687.174,79 | 651.651,25 | 0,00 | 2.383.020,39 |
| Zwiększenia, w tym: | 0,00 | 149.309,63 | 55.015,70 | 2.502,70 | 301.737,68 | 508.565,71 |
| - nabycie | 0,00 | 149.309,63 | 0,00 | 2.502,70 | 301.737,68 | 453.550,01 |
| - inne | 0,00 | 0,00 | 55.015,70 | 0,00 | 0,00 | 55.015,70 |
| Zmniejszenia, w tym: | 0,00 | 0,00 | 80.772,37 | 0,00 | 151.812,33 | 232.584,70 |
| sprzedaż | 0,00 | 0,00 | 80.772,37 | 0,00 | 0,00 | 80.772,37 |
| likwidacja | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 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 | 151.812,33 | 151.812,33 |
| Wartość brutto na 31.12.2019 | 9.951,83 | 1.183.552,15 | 661.418,12 | 654.153,95 | 149.925,35 | 2.659.001,40 |
| Umorzenie na 1.01.2019 | 9.951,83 | 773.836,88 | 270.154,78 | 639.051,37 | 0,00 | 1.692.994,86 |
| Zwiększenia: | 0,00 | 168.925,07 | 139.016,03 | 9.865,63 | 0,00 | 317.806,73 |
| amortyzacja | 0,00 | 168.925,07 | 139.016,03 | 9.865,63 | 0,00 | 317.806,73 |
| Zmniejszenia | 0,00 | 0,00 | 60.579,28 | 0,00 | 0,00 | 60.579,28 |
| likwidacja | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| sprzedaż | 0,00 | 0,00 | 60.579,28 | 0,00 | 0,00 | 60.579,28 |
| inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Umorzenie na 31.12.2019 | 9.951,83 | 942.761,95 | 348.591,53 | 648.917,00 | 0,00 | 1.950.222,31 |
| Wartość netto na 1.01.2019 | 0,00 | 260.405,64 | 417.020,01 | 12.599,88 | 0,00 | 690.025,53 |
| Wartość netto na 31.12.2019 | 0,00 | 240.790,20 | 312.826,59 | 5.236,95 | 149.925,35 | 708.779,09 |

Spółka nie posiada gruntów w użytkowaniu wieczystym.

Spółka nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Od stycznia 2013 roku Spółka wynajmuje pomieszczenia biurowe przy ul. Próznej 9 o łącznej powierzchni 1.060,74 m² na podstawie umowy najmu z dnia 14 lipca 2011 roku. Zgodnie z umową, termin najmu został określony na 5 lat, z możliwością przedłużenia o kolejne 2 lata. Aneksiem z dnia 15 stycznia 2016 r. okres najmu został zmieniony na 10 lat. Spółka nie posiada wyceny wynajmowanego lokalu.

8. Odpisy aktualizujące środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

Zarówno w ciągu roku obrotowego, jak i w roku poprzednim, Spółka nie dokonała żadnych odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

9. Inwestycje długoterminowe – zmiany w ciągu roku obrotowego

Spółka klasyfikuje inwestycje w jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Na dzień bilansowy w inwestycjach długoterminowych wykazywane są następujące pozycje:

| Certyfikaty inwestycyjne | Data nabycia | Cena nabycia | Wartość bilansowa |
|--|--------------|---------------------|---------------------|
| IPOPEMA 32 FIZAN | 27.01.2009 | 1.000,03 | 68.671,92 |
| IPOPEMA Global Profit Absolute Return Plus FIZ | 18.12.2017 | 2.000.000,00 | 2.421.200,00 |
| IPOPEMA Benefit 3 FIZAN | 22.10.2018 | 486.600,00 | 568.008,18 |
| IPOPEMA Active Global Asset Allocation FIZ | 29.05.2019 | 25.000,00 | 24.845,00 |
| CVI IPOPEMA RE DEBT FIZAN | 28.06.2019 | 24.000,00 | 24.091,20 |
| IPOPEMA Benefit 7 FIZAN | 06.12.2019 | 25.000,00 | 28.550,50 |
| Razem | | 2.561.600,03 | 3.135.366,80 |

| Jednostki uczestnictwa | Data nabycia | Cena nabycia | Wartość bilansowa |
|--------------------------------------|--------------|------------------|-------------------|
| IPOPEMA SFIO Subfundusz Short Equity | 21.12.2012 | 59.886,11 | 44.613,95 |
| Razem | | 59.886,11 | 44.613,95 |

Zmiany stanu inwestycji długoterminowych w 2020 i 2019 roku przedstawia poniższa tabela:

| Inwestycje długoterminowe | 2020 rok | 2019 rok |
|--|---------------------|---------------------|
| Wartość na początek okresu | 2.872.717,25 | 4.223.288,52 |
| Nabycie | 0,00 | 125.000,00 |
| Sprzedaż (wartość w cenie nabycia) | 58.000,00 | 1.640.003,60 |
| Aktualizacja wartości | 365.263,50 | 164.432,33 |
| Zmiana klasyfikacji na krótkoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| Wartość na koniec okresu | 3.179.980,75 | 2.872.717,25 |

Zarówno w ciągu roku obrotowego, jak i w roku poprzednim, Spółka nie dokonała żadnych odpisów aktualizujących wartość inwestycji długoterminowych.

10. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny Spółki wynosi 10.599.441,00 zł i składa się z 3.533.147 sztuk akcji o wartości nominalnej 3,00 zł każda. Akcje Spółki są akcjami zwykłymi (nieuprzywilejowanymi).

| Seria | Rodzaj akcji | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji | Wartość nominalna jednej akcji | Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji |
|-------|--------------|-------------------------------|-----------------------------------|------------------|--------------------------------|---|--------------------------|------------------|
| A | zwykłe | nieuprzywilejowane | nieograniczone | 1.000.000 | 3,00 | 3.000.000,00 | opłacony w całości | 23.04.2007 |
| B | zwykłe | nieuprzywilejowane | nieograniczone | 666.667 | 3,00 | 2.000.001,00 | opłacony w całości | 29.04.2014 |
| C | zwykłe | nieuprzywilejowane | nieograniczone | 1.866.480 | 3,00 | 5.599.440,00 | opłacony w całości | 30.11.2015 |
| Razem | | | | 3.533.147 | | 10.599.441,00 | | |

W dniu 13 października 2016 r. zostało zarejestrowane warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1 695 tys. zł na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 sierpnia 2016 r. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane w celu przyznania prawa do objęcia akcji serii D posiadaczom warrantów subskrypcyjnych objętych w ramach programu motywacyjnego wdrażanego w Spółce. Objęcie akcji serii D ma nastąpić nie później niż w terminie do dnia 31 lipca 2026 roku.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. właścicielem wszystkich akcji Spółki była IPOPEMA Securities S.A.

11. Propozycja podziału zysku za rok obrotowy

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wypracowało w 2020 roku zysk netto w wysokości 17.687.773,38 zł. Zarząd Towarzystwa przedstawi Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy rekomendację zatrzymania całości zysku netto wypracowanego w 2020 roku w Towarzystwie z przeznaczeniem na podwyższenie kapitału zapasowego.

12. Wymogi kapitałowe

Spółka jako towarzystwo funduszy inwestycyjnych jest zobowiązana wymogami określonymi w art. 49 oraz art. 50 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku z uwzględnieniem art. 12-15 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. do posiadania odpowiednich kapitałów własnych.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie odnotowano przypadków naruszenia minimalnego poziomu kapitału własnego wymaganego ww. przepisami prawa.

13. Rezerwy na zobowiązania

Zmiany stanu rezerw na zobowiązania w 2020 roku przedstawia poniższa tabela:

| Rezerwy na zobowiązania | 01.01.2020 | Zawiązanie | Rozwiązanie | Wykorzystanie | 31.12.2020 |
|--|---------------------|----------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 997.824,90 | 1.436.621,27 | 0,00 | 2.100.097,23 | 334.348,94 |
| Na świadczenia emerytalne i podobne | 30.450,17 | 118.816,30 | 0,00 | 0,00 | 149.266,47 |
| Niewykorzystane urlopy | 461.450,96 | 495.073,09 | 0,00 | 12.011,86 | 944.512,19 |
| Rezerwa na premie | 3.105.637,05 | 10.896.099,76 | 0,00 | 1.854.011,55 | 12.147.725,26 |
| Rezerwa na usługi audytorskie i księgowo | 36.900,00 | 47.519,37 | 0,00 | 73.349,37 | 11.070,00 |
| Rezerwa na koszty dystrybucji | 42.072,49 | 11.185.471,87 | 0,00 | 11.226.269,59 | 1.274,77 |
| Rezerwa na czynsz | 606.441,49 | 209.688,91 | 0,00 | 16.952,86 | 799.177,54 |
| Rezerwy pozostałe | 3.081.233,18 | 1.695.461,53 | 143,78 | 3.053.979,33 | 1.722.571,60 |
| Razem | 8.362.010,24 | 26.084.752,10 | 143,78 | 18.336.671,79 | 16.109.946,77 |

14. Odpisy aktualizujące wartość należności

Zmiany stanu odpisów aktualizujących należności przedstawia poniższa tabela:

| Odpisy aktualizujące wartość należności | 2020 rok | 2019 rok |
|--|---------------------|-------------------|
| Stan na początek okresu | 615.113,59 | 230.362,38 |
| Utworzenie | 1.900.682,31 | 384.751,21 |
| Wykorzystanie | 441.721,67 | 0,00 |
| Rozwiązanie | 5.000,00 | 0,00 |
| Stan na koniec okresu | 2.069.074,23 | 615.113,59 |

15. Zobowiązania

Na zobowiązania długoterminowe Spółki składają się zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu samochodów.

Zestawienie zobowiązań długoterminowych według terminów wymagalności przedstawia poniższa tabela:

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2020

| Zobowiązania długoterminowe | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| - do 1 roku | 97.577,52 | 34.435,03 |
| - powyżej 1 roku do 3 lat | 218.537,53 | 31.403,97 |
| - powyżej 3 lat do 5 lat | 0,00 | 0,00 |
| - powyżej 5 lat | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 316.115,05 | 65.839,00 |

Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu samochodów prezentowana jest w pozycji bilansu jako inne zobowiązania finansowe.

| Zobowiązania krótkoterminowe | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| - inne zobowiązania finansowe | 256.874,93 | 77.941,41 |
| Razem | 256.874,93 | 77.941,41 |

16. Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki

Na 31 grudnia 2020 roku Spółka nie posiadała zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki.

17. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka nie posiadała żadnych zobowiązań warunkowych.

Spółka w bieżącym roku nie udzieliła oraz nie posiadała na dzień 31 grudnia 2020 roku żadnych zabezpieczeń na rzecz osób trzecich.

18. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 3.308.245,00 zł na koniec 2020 roku i 2.141.526,00 zł na koniec 2019 roku. Szczegóły dotyczące kalkulacji aktywów z tytułu podatku odroczonego zostały zaprezentowane w punkcie 22.

19. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Specyfikację czynnych rozliczeń międzyokresowych na koniec 2020 i 2019 r. poniższa tabela przedstawia:

| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Koszty ubezpieczeń | 230.243,92 | 196.659,68 |
| Prenumerata prasy | 25.098,09 | 8.319,45 |
| Pozostałe | 266.118,45 | 233.114,65 |
| Razem | 521.460,46 | 438.093,78 |

20. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży

| Przychody ze sprzedaży netto | 2020 rok | 2019 rok |
|--|-----------------------|----------------------|
| Przychody z zarządzania funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi | 142.947.013,56 | 57.105.004,52 |
| Przychody z zarządzania funduszami inwestycyjnymi otwartymi | 15.526.039,96 | 14.199.217,98 |
| Przychody z tytułu zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych | 14.201.905,36 | 3.128.200,06 |
| Razem przychody ze sprzedaży netto | 172.674.958,88 | 74.432.422,56 |

Wszystkie usługi świadczone przez Towarzystwo są wykonywane na terytorium Polski.

21. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidywanej do zaniechania w następnym okresie

W roku obrotowym Spółka nie osiągnęła przychodów ani nie poniosła kosztów wynikających z działalności zaniechanej w 2020 roku oraz nie przewiduje zaniechania działalności w roku następnym.

22. Wyliczenie podatku dochodowego od osób prawnych z przedstawieniem pozycji różniących podstawę opodatkowania od wyniku finansowego brutto

| | 2020 rok | 2019 rok |
|---|----------------------|---------------------|
| Zysk brutto | 22.099.925,38 | 3.563.547,66 |
| 1. Przychody nie podlegające opodatkowaniu (-) | 674.159,08 | 358.045,81 |
| 2. Przychody i zyski księgowe przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego (-) | 605.018,67 | 3.312.870,13 |
| 3. Przychody podatkowe nie ujęte w księgach rachunkowych (+) | 11.906.015,55 | 15.424.427,45 |
| 4. Koszty nie stanowiące trwale kosztów uzyskania przychodów (+) | 1.038.243,80 | 738.774,78 |
| 5. Koszty i straty księgowe przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (+) | 26.844.807,75 | 13.846.607,92 |
| 6. Koszty uzyskania przychodów nie będące w ewidencji bilansowej (-) | 7.470.161,82 | 7.193.673,53 |
| 7. Doliczenia do kosztów podatkowych (-) | 16.403.050,32 | 13.252.589,75 |
| Dochód do opodatkowania | 36.736.602,59 | 9.456.178,59 |
| Strata do odliczenia z lat ubiegłych | 1.516.880,26 | 1.516.880,26 |
| Pozostałe odliczenia | 0,00 | 0,00 |
| Podstawa opodatkowania zysk (+) / strata (-) | 35.219.722,33 | 7.939.298,34 |
| Podatek dochodowy | 6.691.747,00 | 1.508.467,00 |

23. Kalkulacja aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Poniższa tabela prezentuje wyliczenie pozycji podatku odroczonego wynikającego z dodatnich i ujemnych różnic przejściowych między podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych a zyskiem brutto.

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2020

| Dodatnie różnice przejściowe | Podstawa utworzenia rezerwy 31.12.2020 | Podatek odroczony 31.12.2020 | Podstawa utworzenia rezerwy 31.12.2019 | Podatek odroczony 31.12.2019 |
|-------------------------------------|---|-------------------------------------|---|-------------------------------------|
| Wycena papierów wartościowych | 558.494,61 | 106.113,94 | 193.231,11 | 36.713,90 |
| Naliczone odsetki | 207,61 | 39,00 | 207,61 | 39,00 |
| Pozostałe | 1.201.030,33 | 228.196,00 | 5.058.269,09 | 961.072,00 |
| Rezerwa na podatek odroczony | 1.759.732,55 | 334.348,94 | 5.251.707,81 | 997.824,90 |

| Ujemne różnice przejściowe | Podstawa utworzenia aktywa 31.12.2020 | Podatek odroczony 31.12.2020 | Podstawa utworzenia aktywa 31.12.2019 | Podatek odroczony 31.12.2019 |
|---|--|-------------------------------------|--|-------------------------------------|
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 12.241.503,92 | 2.515.886,00 | 3.567.088,01 | 677.747,00 |
| Pozostałe rezerwy | 2.455.997,64 | 466.640,00 | 5.472.144,49 | 1.039.708,00 |
| Odpisy aktualizujące należności | 2.069.074,22 | 393.124,00 | 615.113,59 | 116.872,00 |
| Strata podatkowa | 0,00 | 0,00 | 1.516.880,26 | 288.208,00 |
| Pozostałe | 1.645.240,78 | 312.595,00 | 99.954,98 | 18.991,00 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 19.411.816,56 | 3.688.245,00 | 11.271.181,33 | 2.141.526,00 |

24. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

W 2020 roku Spółka nie wytworzyła we własnym zakresie żadnych środków trwałych, ani środków trwałych w budowie.

25. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

W 2020 roku Spółka poniosła nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 1.588.039,79 zł.

W kolejnym roku Spółka planuje ponieść nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 350.000,00 zł.

Spółka w roku obrotowym nie poniosła nakładów na ochronę środowiska, nie planuje również poniesienia takich nakładów w następnym roku.

26. Przychody i koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

W 2020 roku nie wystąpiły w Spółce żadne przychody ani koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie.

27. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia strukturę środków pieniężnych na koniec 2020 i 2019 roku:

| Środki pieniężne i inne aktywa | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|----------------------|----------------------|
| Środki pieniężne na rachunkach bieżących | 4.658.608,63 | 708.828,78 |
| Środki pieniężne na lokatach bankowych, w tym: | 12.146.460,00 | 16.192.812,27 |
| - lokaty o terminie zapadalności powyżej 3 miesięcy | 0,00 | 0,00 |
| Inne środki pieniężne | 10.800.000,00 | 8.000.000,00 |
| Inne aktywa pieniężne | 3.172,01 | 12.656,00 |
| Razem | 27.608.240,64 | 24.914.297,05 |

W pozycji środki pieniężne wykazywane są wyłącznie własne środki pieniężne Spółki.

W pozycji środki pieniężne na lokatach bankowych Spółka wykazuje depozyty bankowe wraz z naliczonymi odsetkami o terminie zapadalności do trzech miesięcy od dnia bilansowego.

28. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym

Przeciętną liczbę osób zatrudnionych (w etatach) w Spółce przedstawia poniższa tabela:

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pracownicy umysłowi (w etatach) | 84 | 57 |

29. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, należne lub wypłacone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących za rok obrotowy

| | 2020 rok | 2019 rok |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| Zarząd | 2.923.373,27 | 1.190.422,50 |
| w tym wynagrodzenie z zysku | 0,00 | 0,00 |
| Rada Nadzorcza | 1.332.000,00 | 536.000,00 |
| | 4.255.373,27 | 1.726.422,50 |

30. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła żadnemu z Członków Zarządu, Rady Nadzorczej ani ich małżonkom, krewnym i powinowatym, żadnych pożyczek ani zaliczek (z wyjątkiem rozliczeń z tytułu pakietów medycznych oraz zaliczek na wydatki podczas podróży służbowych, które zostały rozliczone rachunkami zakwalifikowanymi jako koszty bieżącej działalności), jak również nie dokonała z tymi osobami żadnych innych transakcji.

31. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy

Podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia badania rocznego sprawozdania finansowego zarówno za rok 2020, jak i za rok 2019 jest Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu.

Wynagrodzenie należne i wypłacone za 2020 i 2019 rok przedstawia poniższa tabela:

| | 2020 rok | 2019 rok |
|---|-----------|-----------|
| Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego | 20 300,00 | 20.000,00 |
| Inne usługi poświadczające | 0,00 | 23.000,00 |
| Usługi doradztwa podatkowego | 0,00 | 0,00 |
| Pozostałe usługi | 0,00 | 0,00 |

32. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Spółka w okresie sprawozdawczym nie brała udziału w żadnych wspólnych przedsięwzięciach.

33. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązanymi z Grupy IPOPEMA Securities S.A.:

| Rodzaj transakcji | Nazwa podmiotu powiązanego | Rodzaj powiązania | Wartość transakcji za 2020 rok (przychody+/koszty-) | Wartość transakcji za 2019 rok (przychody+/koszty-) |
|---------------------------|--|----------------------|---|---|
| Nabycie pozostałych usług | IPOPEMA Securities S.A. | Jednostka dominująca | - 2.422.036,13 | - 660.805,84 |
| Koszty ubezpieczenia | IPOPEMA Securities S.A. | Jednostka dominująca | - 221.897,86 | - 194,623,78 |
| Koszty usług wsparcia IT | IPOPEMA Securities S.A. | Jednostka dominująca | - 42.000,00 | - 42.000,00 |
| Pozostałe przychody | IPOPEMA Securities S.A. | Jednostka dominująca | 500,00 | 61.625,76 |
| Pozostałe przychody | IPOPEMA BUSINESS CONSULTING Sp. z o.o. | Jednostka powiązana | 41.693,54 | 0,00 |
| Nabycie pozostałych usług | MUSCARI CAPITAL Sp. z o.o. | Jednostka powiązana | 5.000,00 | 0,00 |

Podane kwoty przychodów i kosztów są wartościami netto.

| Rodzaj transakcji | Nazwa podmiotu powiązanego | Rodzaj powiązania | Wartość należności+ /zobowiązania- na dzień 31.12.2020 | Wartość należności+ /zobowiązania- na dzień 31.12.2019 |
|---------------------------|----------------------------|----------------------|--|--|
| Nabycie pozostałych usług | IPOPEMA Securities S.A. | Jednostka dominująca | -550.787,58 | - 233.222,49 |

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 2020 r. Spółka zarządzała funduszami inwestycyjnymi, których uczestnikami byli niektórzy członkowie Rady Nadzorczej Spółki oraz podmioty z nimi powiązane. Łączna wartość przychodu Spółki z tytułu zarządzania ww. funduszami wyniosła 23.631,93 zł (w 2019 r.: 3.231,66 zł).

34. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym Spółki

Spółka nie posiada udziałów w innych podmiotach.

35. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza jednostka dominująca – IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Próżnej 9. Sprawozdania finansowe IPOPEMA Securities S.A. są dostępne na stronie internetowej: www.ipopemasecurities.pl.

Warszawa, 30 marca 2021 roku

Jarosław Wikaliński
Prezes Zarządu

Katarzyna Westfeld
Członek Zarządu

Paweł Jackowski
Członek Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

14.8. Sprawozdanie firmy audytorskiej (biegłego rewidenta) z badania rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa za okres od 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego

Grant Thornton Polska P.S.A.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A (Spółka) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Próżnej 9, na które składa się wprowadzenie do rocznego sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2022 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Naszym zdaniem załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2023 roku poz. 120, z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości) i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z

- ustawą z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz. U. z 2022 roku poz. 1302, z późniejszymi zmianami) (Ustawa o biegłych rewidentach),

- Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania (KSB) uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 roku, z późniejszymi zmianami oraz
- rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) (Rozporządzenie 537/2014).

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z *Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych* (w tym *Międzynarodowymi standardami niezależności*) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych (Kodeks IESBA) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 roku jako zasady etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. W szczególności w trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu 537/2014. Ponadto wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania rocznego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania rocznego sprawozdania finansowego jako całości oraz uwzględniliśmy je przy formułowaniu naszej opinii o tym sprawozdaniu. Poniżej podsumowaliśmy również naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne, przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

RYZIKO NIEWŁAŚCIWEGO ROZPOZNANIA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

Opis

Przychody ze sprzedaży są znaczącym obszarem sprawozdania finansowego. Istnieje ryzyko zniekształcenia sprawozdawczości finansowej polegającego na zawyżeniu przychodów (na przykład drogą przedwczesnego ujęcia przychodu lub wykazania przychodów fikcyjnych) lub na ich zaniżeniu (na przykład poprzez niewłaściwe przesunięcie przychodów na późniejszy okres).

Spółka zawarła ujawnienie dotyczące przychodów ze sprzedaży w nocie 19 do sprawozdania finansowego.

Reakcja biegłego rewidenta

Procedury audytowe przeprowadzone w tym obszarze obejmowały między innymi:

- zrozumienie procesu rozpoznawania przychodów w Spółce,
- ocenę środowiska kontroli wewnętrznej w procesie rozpoznawania przychodów,
- weryfikację naliczania wynagrodzenia od zarządzanych funduszy inwestycyjnych polegająca na przeliczeniu wynagrodzenia za zarządzanie oraz uzgodnienia z wybranymi umowami.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za roczne sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, rocznego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego i przepływów pieniężnych Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa a także statutem Spółki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając roczne sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie założenia kontynuowania działalności, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby roczne sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego sprawozdania finansowego

Naszym celem jest uzyskanie racjonalnej pewności, czy roczne sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego rocznego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia rocznego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające na te ryzyka i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może być związane ze zmyśleniem, fałszerstwem, celowymi pominięciami, wprowadzeniem w błąd lub obejściem kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- oceniamy odpowiedniość przyjęcia przez Zarząd Spółki założenia kontynuacji działalności oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą podawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na związane z tym ujawnienia w rocznym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, zmodyfikowanie

naszej opinii. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka nie będzie kontynuować działalności;

- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość rocznego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy roczne sprawozdanie finansowe przedstawia będące jego podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Radzie Nadzorczej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz informujemy ją o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej określiliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści dla interesu publicznego wynikające z upublicznienia takiej informacji.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Za sporządzenie innych informacji zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia o rocznym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje innych informacji i nie wyrażamy o nich żadnej formy zapewnienia wynikającej z KSB. W związku z badaniem rocznego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z innymi informacjami, i podczas wykonywania tego, rozpatrzenie, czy są one istotnie niespójne z rocznym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia innych informacji, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami, to jest zgodnie z postanowieniami art. 49 Ustawy o rachunkowości i jest zgodne z informacjami zawartymi w załączonym rocznym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o

Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania rocznego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 Ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za zapewnienie zgodności działalności Spółki z regulacjami ostrożnościowymi określonymi w odrębnych przepisach, a w szczególności za prawidłowe ustalenie poziomu kapitałów.

Celem badania sprawozdania finansowego nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Spółkę regulacji ostrożnościowych, zatem nie wyrażamy opinii na ten temat. W ramach badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy procedury, których celem była identyfikacja naruszenia przez Spółkę regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, w szczególności w zakresie prawidłowości ustalenia przez Spółkę poziomu kapitału zaprezentowanego w nocie 11 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego sprawozdania finansowego, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

W wyniku przeprowadzonego badania załączonego rocznego sprawozdania finansowego informujemy, że nie stwierdziliśmy przypadków naruszenia przez Spółkę w okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku obowiązujących ją regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, w szczególności w zakresie prawidłowości ustalenia przez Spółkę poziomu kapitału na dzień 31 grudnia 2022 roku, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane roczne sprawozdanie finansowe.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania rocznych sprawozdań finansowych Spółki za lata 2022 i 2023 uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 17 sierpnia 2022 roku. Sprawozdania finansowe Spółki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2018 roku, to jest przez pięć kolejnych lat obrotowych. Powoływano nas do badań na dwuletnie okresy: za lata 2018 i 2019, 2020 i 2021 oraz lata 2022 i 2023.

Elżbieta Grześkowiak

Biegła Rewident nr 5014
Kluczowa biegła rewident przeprowadzająca badanie w imieniu
Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Poznań, 31 marca 2023 roku.

14.9. Sprawozdanie firmy audytorskiej (biegłego rewidenta) z badania rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa za okres od 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego

Grant Thornton Polska
Sp. z o.o. sp. k.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Próżnej 9, na które składa się wprowadzenie do rocznego sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2021 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Naszym zdaniem załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2021 roku poz. 217, z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości) i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z

- ustawą z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 roku poz. 1415 z późniejszymi zmianami) (Ustawa o biegłych rewidentach),

- Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania (KSB) uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 roku, z późniejszymi zmianami oraz
- rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) (Rozporządzenie 537/2014).

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z *Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych* (w tym *Międzynarodowymi standardami niezależności*) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych (Kodeks IESBA) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 roku jako zasady etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. W szczególności w trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu 537/2014. Ponadto wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania rocznego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania rocznego sprawozdania finansowego jako całości oraz uwzględniliśmy je przy formułowaniu naszej opinii o tym sprawozdaniu. Poniżej podsumowaliśmy również naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne, przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Ryzyko niewłaściwego rozpoznania przychodów ze sprzedaży

Opis

Przychody ze sprzedaży są znaczącym obszarem sprawozdania finansowego. Istnieje ryzyko zniekształcenia sprawozdawczości finansowej polegającego na zawyżeniu przychodów (na przykład drogą przedwczesnego ujęcia przychodu lub wykazania przychodów fikcyjnych) lub na ich zaniżeniu (na przykład poprzez niewłaściwe przesunięcie przychodów na późniejszy okres).

Spółka zawarła ujawnienie dotyczące przychodów ze sprzedaży w nocie 20 do sprawozdania finansowego.

Reakcja biegłego rewidenta

Procedury audytowe przeprowadzone w tym obszarze obejmowały między innymi:

- zrozumienie procesu rozpoznawania przychodów w Spółce,
- ocenę środowiska kontroli wewnętrznej w procesie rozpoznawania przychodów,
- na wybranej próbie dokumentów źródłowych ocenę poprawności przypisania kosztów do konkretnego projektu i odpowiedniego procesu,
- weryfikację naliczania wynagrodzenia od zarządzanych funduszy inwestycyjnych,
- analizę dokonanego przez Zarząd szacunku rezerwy na wypadek odstąpienia od umów,
- przeprowadzenie analizy, czy nie są realizowane projekty o zerowej bądź ujemnej marży.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za roczne sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, rocznego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego i przepływów pieniężnych Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa a także statutem Spółki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając roczne sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie założenia kontynuowania działalności, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby roczne sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego sprawozdania finansowego

Naszym celem jest uzyskanie racjonalnej pewności, czy roczne sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego rocznego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia rocznego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające na te ryzyka i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może być związane ze zmyśleniem, fałszerstwem, celowymi pominięciami, wprowadzeniem w błąd lub obejściem kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- oceniamy odpowiedniość przyjęcia przez Zarząd Spółki założenia kontynuacji działalności oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą podawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na związane z tym ujawnienia w rocznym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, zmodyfikowanie

naszej opinii. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka nie będzie kontynuować działalności;

- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość rocznego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy roczne sprawozdanie finansowe przedstawia będące jego podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej określiliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści dla interesu publicznego wynikające z upublicznienia takiej informacji.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku. Za sporządzenie innych informacji zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Nasza opinia o rocznym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje innych informacji i nie wyrażamy o nich żadnej formy zapewnienia wynikającej z KSB. W związku z badaniem rocznego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z innymi informacjami, i podczas wykonywania tego, rozpatrzenie, czy są one istotnie niespójne z rocznym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia innych informacji, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami, to jest zgodnie z postanowieniami art. 49 Ustawy o rachunkowości i jest zgodne z informacjami zawartymi w załączonym rocznym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania rocznego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za zapewnienie zgodności działalności Spółki z regulacjami ostrożnościowymi określonymi w odrębnych przepisach, a w szczególności za prawidłowe ustalenie współczynników kapitałowych.

Celem badania sprawozdania finansowego nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Spółkę regulacji ostrożnościowych, zatem nie wyrażamy opinii na ten temat. W ramach badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy procedury, których celem była identyfikacja naruszenia

przez Spółkę regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, w szczególności w zakresie prawidłowości ustalenia przez Spółkę współczynników kapitałowych zaprezentowanych w nocie 12 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego sprawozdania finansowego, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

W wyniku przeprowadzonego badania załączonego rocznego sprawozdania finansowego informujemy, że nie stwierdziliśmy przypadków naruszenia przez Spółkę w okresie od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku obowiązujących ją regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, w szczególności w zakresie prawidłowości ustalenia przez Spółkę współczynników kapitałowych na dzień 31 grudnia 2021 roku, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane roczne sprawozdanie finansowe.

Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 Ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania rocznych sprawozdań finansowych Spółki za lata 2020 i 2021 uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 28 lipca 2020 roku. Sprawozdania finansowe Spółki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2018 roku, to jest przez trzy kolejne lata obrotowe. Powoływano nas do badań na dwuletnie okresy: za lata 2018 i 2019 oraz lata 2020 i 2021.

Elżbieta Grześkowiak

Biegła Rewident nr 5014
Kluczowa biegła rewident przeprowadzająca badanie w imieniu
Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Poznań, 31 marca 2022 roku.

14.10. Sprawozdanie firmy audytorskiej (biegłego rewidenta) z badania rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa za okres od 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego

Grant Thornton Polska
Sp. z o.o. sp. k.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Próżnej 9, na które składa się wprowadzenie do rocznego sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2020 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 2020 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2021 roku poz. 217, z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości) i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z

- ustawą z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 roku poz. 1415) (Ustawa o biegłych rewidentach),

- Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania (KSB) uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 roku, z późniejszymi zmianami oraz
- rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) (Rozporządzenie 537/2014).

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z *Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych* (w tym *Międzynarodowymi standardami niezależności*) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych (Kodeks IESBA) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 roku jako zasady etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. W szczególności w trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu 537/2014. Ponadto wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania rocznego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania rocznego sprawozdania finansowego jako całości oraz uwzględniliśmy je przy formułowaniu naszej opinii o tym sprawozdaniu. Poniżej podsumowaliśmy również naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne, przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Ryzyko niewłaściwego rozpoznania przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży są znaczącym obszarem sprawozdania finansowego. Istnieje ryzyko zniekształcenia sprawozdawczości finansowej polegającej na zawyżeniu przychodów (na przykład drogą przedwczesnego ujęcia przychodu lub wykazania przychodów fikcyjnych) lub na ich zaniżeniu (na przykład poprzez niewłaściwe przesunięcie przychodów na późniejszy okres).

Spółka zawarła ujawnienie dotyczące przychodów ze sprzedaży w nocie 20 do sprawozdania finansowego

Reakcja biegłego rewidenta

Procedury przeprowadzone w tym obszarze obejmowały:

- zrozumienie procesu rozpoznawania przychodów w Spółce,
- ocenę środowiska kontroli wewnętrznej w procesie rozpoznawania przychodów,
- na wybranej próbie dokumentów źródłowych ocenę poprawności przypisania kosztów do konkretnego projektu i odpowiedniego procesu,
- weryfikacja naliczania wynagrodzenia od zarządzanych funduszy inwestycyjnych,
- analiza dokonanego przez Zarząd szacunku rezerwy na wypadek odstąpienia od umów,
- przeprowadzenie analizy, czy nie są realizowane projekty o zerowej bądź ujemnej marży.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za roczne sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, rocznego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego i przepływów pieniężnych Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa a także statutem Spółki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając roczne sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie założenia kontynuowania działalności, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby roczne sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego sprawozdania finansowego

Naszym celem jest uzyskanie racjonalnej pewności, czy roczne sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego rocznego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia rocznego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające na te ryzyka i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może być związane ze zmyśleniem, fałszerstwem, celowymi pominięciami, wprowadzeniem w błąd lub obejściem kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- oceniamy odpowiedniość przyjęcia przez Zarząd Spółki założenia kontynuacji działalności oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą podawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na związane z tym ujawnienia w rocznym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, zmodyfikowanie

naszej opinii. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka nie będzie kontynuować działalności;

- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość rocznego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy roczne sprawozdanie finansowe przedstawia będące jego podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej określiliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści dla interesu publicznego wynikające z upublicznienia takiej informacji.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 roku. Za sporządzenie innych informacji zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Nasza opinia o rocznym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje innych informacji i nie wyrażamy o nich żadnej formy zapewnienia wynikającej z KSB. W związku z badaniem rocznego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z innymi informacjami, i podczas wykonywania tego, rozpatrzenie, czy są one istotnie niespójne z rocznym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia innych informacji, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami, to jest zgodnie z postanowieniami art. 49 Ustawy o rachunkowości i jest zgodne z informacjami zawartymi w załączonym rocznym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania rocznego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za zapewnienie zgodności działalności Spółki z regulacjami ostrożnościowymi określonymi w odrębnych przepisach, a w szczególności za prawidłowe ustalenie współczynników kapitałowych.

Celem badania sprawozdania finansowego nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Spółkę regulacji ostrożnościowych, zatem nie wyrażamy opinii na ten temat. W ramach badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy procedury, których celem była identyfikacja naruszenia

przez Spółkę regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, w szczególności w zakresie prawidłowości ustalenia przez Spółkę współczynników kapitałowych zaprezentowanych w nocie 12 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego sprawozdania finansowego, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

W wyniku przeprowadzonego badania załączonego rocznego sprawozdania finansowego informujemy, że nie stwierdziliśmy przypadków naruszenia przez Spółkę w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku obowiązujących ją regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, w szczególności w zakresie prawidłowości ustalenia przez Spółkę współczynników kapitałowych na dzień 31 grudnia 2020 roku, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane roczne sprawozdanie finansowe.

Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 Ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania rocznych sprawozdań finansowych Spółki za lata 2020 i 2021 uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 28 lipca 2020 roku. Sprawozdania finansowe Spółki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2018 roku, to jest przez trzy kolejne lata obrotowe. Powoływano nas do badań na dwuletnie okresy: za lata 2018 i 2019 oraz lata 2020 i 2021.

Elżbieta Grześkowiak

Biegła Rewident nr 5014
Kluczowa biegła rewident przeprowadzająca badanie w imieniu
Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Poznań, 30 marca 2021 roku.