

**PROSPEKT
CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH
SERII 009, 010, 011, 012, 013, 014, 015, 016, 017, 018 ORAZ 019
FUNDUSZU
IPOPEMA MEDYCZYNY I INNOWACJI FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY**

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

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

ipopema

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

Oferta publiczna Certyfikatów Oferowanych jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poza granicami Rzeczypospolitej Polski Prospekt nie może być traktowany jako propozycja ani oferta nabycia. Prospekt ani Certyfikaty Inwestycyjne nim objęte nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza 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 w związku z ofertą publiczną 700.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 009 Funduszu, 700.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 010 Funduszu, 700.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 011 Funduszu, 700.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 012 Funduszu, 700.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 013 Funduszu, 700.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 014 Funduszu, 700.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 015 Funduszu, 700.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 016 Funduszu, 700.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 017 Funduszu, 700.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 018 Funduszu oraz 700.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 019 Funduszu, i zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez GPW (rynek podstawowy) nie mniej niż 10.000 i nie więcej niż 700.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 009 – 011, a także nie mniej niż 5.000 i nie więcej niż 700.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 012 - 019.

Poszczególne emisje Oferowanych Certyfikatów danej serii dojdą do skutku, jeżeli w ramach poszczególnej emisji zostaną zebrane i należycie opłacone zapisy na nie mniej niż 10.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 009 - 011 oraz na nie mniej niż 5.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 012 - 019.

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 29 kwietnia 2022 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 RADOŃCÓW PRAWNYCH
SPÓŁKA JAWNA

SPIS TREŚCI

1.	Podsumowanie	7
2.	Czynniki ryzyka.....	15
2.1.	Czynniki ryzyka właściwe dla Emitenta.....	15
2.1.1.	Ryzyko rynkowe oraz wpływu otoczenia makroekonomicznego, w którym funkcjonuje Emitent	15
2.1.2.	Ryzyko związane z polityką inwestycyjną Funduszu oraz jej zmianą	16
2.1.3.	Ryzyko wynikające ze stosowania strategii inwestycyjnej mającej na celu dążenie do osiągnięcia dodatnich stóp zwrotu niezależnie od bieżącej koniunktury na rynkach finansowych	17
2.1.4.	Ryzyko związane z koncentracją sektorową i geograficzną lokat Funduszu	17
2.1.5.	Ryzyko kredytowe emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu	18
2.1.6.	Ryzyko płynności lokat nabywanych i zbywanych przez Fundusz.....	19
2.1.7.	Ryzyko zmiany stopy procentowej.....	19
2.1.8.	Ryzyko wystąpienia nagłej lub nieprzewidywalnej zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej wywołanej czynnikami militarnymi, terrorystycznymi, biologicznymi lub ekologicznymi.....	20
2.1.9.	Ryzyko rozwiązania umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza oraz wcześniejszej likwidacji Funduszu	21
2.1.10.	Ryzyko walutowe	22
2.1.11.	Ryzyko związane z lokowaniem aktywów Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne	23
2.1.12.	Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Funduszu	23
2.2.	Czynniki ryzyka właściwe dla papierów wartościowych, którymi są Certyfikaty Oferowane	24
2.2.1.	Ryzyko związane z inwestowaniem w Certyfikaty Oferowane, ograniczonej ich płynności oraz kształtowaniem się ich kursu	24
2.2.2.	Ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych.....	26
2.2.3.	Ryzyko związane z niedopuszczeniem lub niewprowadzeniem Certyfikatów Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym.....	27
2.2.4.	Ryzyko wstrzymania dopuszczenia Certyfikatów Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym, wstrzymania rozpoczęcia obrotu Certyfikatami Oferowanymi, zawieszenia lub ograniczenia obrotu Certyfikatami Oferowanymi oraz wykluczenia Certyfikatów Oferowanych z obrotu na rynku regulowanym	29
2.2.5.	Ryzyko skrócenia lub przedłużenia okresu subskrypcji Certyfikatów Oferowanych	31
2.2.6.	Ryzyko zawieszenia lub wycofania Oferty	32
2.2.7.	Ryzyko błędnej wyceny Aktywów Funduszu.....	32
3.	Osoby i podmioty odpowiedzialne za Prospekt i badanie sprawozdań finansowych	34
3.1.	Informacje o Emitencie, Towarzystwie, Firmie Inwestycyjnej i Doradcy Prawnym	34
3.1.1.	Emitent	34
3.1.2.	Towarzystwo.....	35
3.1.3.	Firma Inwestycyjna	36
3.1.4.	Doradca Prawny	37
3.2.	Informacje od osób trzecich, raporty ekspertów oraz oświadczenia dotyczące zatwierdzenia Prospektu	38
3.2.1.	Informacje na temat eksperta	38
3.2.2.	Oświadczenie w zakresie informacji od osób trzecich	38
3.2.3.	Oświadczenia w przedmiocie zatwierdzenia Prospektu i jego charakteru.	38
3.3.	Biegli rewidentzi Funduszu	38
3.3.1.	Dane biegłych rewidentów.....	38
3.3.2.	Zmiany, w tym rezygnacje lub zwolnienia biegłych rewidentów.....	38
4.	Opis, parametry i harmonogram Oferty.....	40
4.1.	Rodzaj i klasa Certyfikatów Oferowanych.....	40
4.2.	Warunki i wielkość Oferty	40
4.3.	Daty emisji oraz procedura składania Zapisów.....	41
4.3.1.	Terminy przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane oraz okoliczności odwołania lub zawieszenia Oferty	41
4.3.2.	Zasady składania zapisów na Certyfikaty Oferowane.....	42
4.3.3.	Działanie przez pełnomocnika	44
4.4.	Cena emisyjna	45
5.	Podstawowe informacje.....	46
5.1.	Kapitalizacja i zadłużenie.....	46
5.2.	Powody zorganizowania Oferty i sposób wykorzystania środków pieniężnych	46
5.3.	Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub Ofertę	47

6.	Informacje o Emitencie	48
6.1.	Otoczenie regulacyjne Emitenta	48
6.2.	Zarys ogólny działalności Emitenta.....	48
6.2.1.	Przedmiot działalności Emitenta	48
6.2.2.	Miejsce utworzenia oraz dane rejestrowe Emitenta.....	48
6.2.3.	Status regulacyjny Emitenta i organ nadzoru	48
6.2.4.	Profil typowego Inwestora.....	49
6.2.5.	Różnicowanie uprawnień.....	49
6.3.	Cel inwestycyjny i polityka inwestycyjna Emitenta	49
6.3.1.	Opis polityki i strategii inwestycyjnej oraz celów inwestycyjnych Emitenta	49
6.3.2.	Rodzaje Aktywów, w które może inwestować Emitent.....	51
6.3.2.1.	Katalog lokat Funduszu – postanowienia ogólne.....	51
6.3.2.2.	Kryteria doboru lokat.....	51
6.3.2.3.	Informacje przekazywane w związku z wymogami Rozporządzenia 2019/2088 oraz Rozporządzenia 2020/852	53
6.3.3.	Techniki, które może stosować Emitent, oraz związane z nimi ryzyka, w tym okoliczności, w których Emitent może stosować dźwignię finansową.....	56
6.3.4.	Dźwignia finansowa.....	56
6.3.4.1.	Okoliczności stosowania dźwigni finansowej.....	56
6.3.4.2.	Rodzaje i źródła dźwigni finansowej	56
6.3.4.3.	Ryzyka stosowania dźwigni finansowej	57
6.3.4.4.	Maksymalny poziom dźwigni finansowej, limity dźwigni finansowej.....	59
6.3.5.	Zabezpieczenie i ponowne wykorzystanie Aktywów.....	59
6.4.	Ograniczenia dotyczące inwestowania	62
6.4.1.	Informowanie o naruszeniu polityki inwestycyjnej jednego funduszu inwestycyjnego	65
6.4.2.	Możliwość inwestowania ponad 20 % Aktywów Funduszu.....	65
6.4.2.1.	Możliwość inwestowania ponad 20% Aktywów w lokaty narażone na ryzyko kredytowe/ wypłacalności	65
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.....	65
6.4.2.3.	Możliwość inwestowania ponad 20% Aktywów w pojedynczego emitenta bazowego lub udzielenie pożyczki na rzecz pojedynczego emitenta bazowego	65
6.4.2.4.	Naśladowanie przez Fundusz uznanego indeksu.....	65
6.4.3.	Możliwość inwestowania ponad 20% Aktywów w inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania....	66
6.4.4.	Opis wniesionych zabezpieczeń w celu pokrycia części ekspozycji wobec dowolnego kontrahenta powyżej progu wynoszącego 20% Aktywów.....	66
6.4.5.	Możliwość inwestowania ponad 40% Aktywów w inne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania....	66
6.4.6.	Możliwość inwestowania Aktywów Funduszu w towary fizyczne	66
6.4.7.	Możliwość inwestowania Aktywów Funduszu w nieruchomości	66
6.5.	Możliwość inwestowania Aktywów Funduszu w Instrumenty Pochodne, Instrumenty Rynku Pieniężnego i Waluty	66
6.6.	Opis procedur, na podstawie których Emitent może zmienić strategię lub politykę inwestycyjną.....	66
6.7.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	66
6.8.	Dostawcy usług.....	67
6.8.1.	Faktyczne lub szacunkowe maksymalne kwoty istotnych opłat.....	67
6.8.2.	Rodzaje oraz wysokość kosztów limitowanych pokrywanych przez Fundusz	68
6.8.3.	Wynagrodzenie Towarzystwa	69
6.8.4.	Opis opłat niemożliwych do określenia ilościowego.....	70
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	73
6.9.	Przechowywanie Aktywów.....	75
6.9.1.	Opis sposobu przechowywania Aktywów	75
6.9.2.	Dane Depozytariusza	76
6.9.3.	Opis obowiązków stron umowy o pełnienie funkcji przez Depozytariusza.....	76
6.9.4.	Przekazanie obowiązków w zakresie przechowywania Aktywów	77
6.9.5.	Podmioty, którym przekazano obowiązki Depozytariusza	78
6.10.	Wycena	78
6.10.1.	Opis procedury wyceny oraz metoda ustalania cen do celów wyceny Aktywów	78
6.10.1.1.	Opis częstotliwości, zasad oraz metod wyceny Aktywów Netto Funduszu z podziałem na kategorie inwestycji	78
6.10.1.2.	Lokaty notowane na Aktywnym Rynku	79
6.10.1.3.	Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku	80
6.10.1.4.	Szczególne metody wyceny składników lokat	82
6.10.1.5.	Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych	82
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.	Przeгляд rozwoju i wyników działalności Emitenta	84
7.1.2.	Prawdopodobny przyszły rozwój Emitenta	88
7.2.	Istotne czynniki, w tym zdarzenia nadzwyczajne lub sporadyczne, lub nowe rozwiązania, mające istotny wpływ na działalność operacyjną oraz wyniki Emitenta.....	89
7.3.	Ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych mające istotny wpływ na działalność Emitenta	89
7.4.	Prognozy lub oszacowania zysków	90
8.	Informacje o Towarzystwie	91
8.1.	Dane Towarzystwa	91
8.2.	Struktura organizacyjna Towarzystwa	91
8.2.1.	Opis grupy kapitałowej Towarzystwa.....	91
8.2.2.	Podmioty zależne od Towarzystwa.....	92
8.3.	Organy Towarzystwa i osoby zarządzające oraz skład organów Towarzystwa	92
8.3.1.	Organy zarządcze, w tym data zakończenia kadencji członków tego organu.....	92
8.3.2.	Organy nadzorujące, w tym data zakończenia kadencji członków tego organu	93
8.3.3.	Zarządzający Emitentem	94
8.4.	Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla	95
8.5.	Szczegółowy opis wiedzy i doświadczenia w zarządzaniu osób wskazanych w pkt 8.3. Prospektu.....	96
8.5.1.	Zarząd Towarzystwa.....	96
8.5.2.	Rada Nadzorcza Towarzystwa	102
8.5.3.	Zarządzający inwestycjami Emitenta	107
8.6.	Wynagrodzenie i inne świadczenia.....	113
8.6.1.	Wysokość wynagrodzenia wypłaconego przez Towarzystwo osobom wskazanym w punkcie 8.3. Prospektu	113
8.6.2.	Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Towarzystwo na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne.....	113
8.7.	Praktyki organów zarządzających i nadzorczych.....	113
8.7.1.	Informacja o umowach o świadczenie usług przez osoby wymienione w pkt 8.3. Prospektu z Funduszem lub Towarzystwem wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy	113
8.7.2.	Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń.....	113
8.7.3.	Oświadczenie w przedmiocie stosowania zasad ładu korporacyjnego	117
8.7.4.	Potencjalne istotne skutki dla ładu korporacyjnego, w tym przyszłe zmiany składu organów zarządzających lub nadzorczych oraz składu komisji.....	117
8.8.	Akcje i opcje na akcje Towarzystwa lub Certyfikaty osób wskazanych w pkt 8.3.1. – 8.3.3. Prospektu	117
9.	Główni akcjonariusze Towarzystwa.....	119
9.1.	Akcjonariusze Towarzystwa	119
9.2.	Podmiot pośrednio dominujący wobec Towarzystwa.....	119
9.3.	Uprzywilejowanie lub różnicowanie praw głosu akcjonariuszy Towarzystwa	120
9.4.	Opis ustaleń, których realizacja może spowodować zmiany w sposobie kontroli Towarzystwa	120
10.	Informacje finansowe Funduszu	121
10.1.	Kompleksowa i miarodajna analiza portfela inwestycyjnego	121
10.2.	Ostatnia Wartość Aktywów Netto.....	124
10.3.	Oświadczenie o kapitale obrotowym.....	124
10.4.	Historyczne informacje finansowe	124
10.4.1.	Historyczne informacje finansowe zbadane przez biegłego	124
10.4.2.	Zmiany dnia bilansowego	125
10.4.3.	Standardy rachunkowości.....	125
10.4.4.	Zmiana ram rachunkowości.....	125
10.4.5.	Raporty z badania historycznych informacji finansowych	125
10.4.6.	Skonsolidowane sprawozdania finansowe	126
10.4.7.	Data informacji finansowych	126
10.5.	Śródroczne i inne informacje finansowe	126
10.6.	Badanie historycznych rocznych informacji finansowych.....	126
10.6.1.	Standardy badania historycznych rocznych informacji finansowych.....	126
10.6.2.	Inne informacje w Prospekcie zbadane lub podlegające przeglądowi przez biegłego rewidenta	126
10.6.3.	Informacje finansowe w Prospekcie nie pochodzące ze sprawozdań finansowych	126
10.7.	Polityka dywidendowa	126
10.8.	Postępowania sądowe i arbitrażowe.....	126
10.9.	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Emitenta	127

11.	Informacje finansowe Towarzystwa	128
11.1.	Historyczne informacje finansowe	128
11.1.1.	Historyczne informacje finansowe zbadane przez biegłego	128
11.1.2.	Zmiany dnia bilansowego	128
11.1.3.	Standardy rachunkowości	128
11.1.4.	Zmiana ram rachunkowości	128
11.1.5.	Raporty z badania historycznych informacji finansowych	128
11.1.6.	Skonsolidowane sprawozdania finansowe	129
11.1.7.	Data informacji finansowych	129
11.2.	Śródroczne i inne informacje finansowe	129
11.3.	Badanie historycznych rocznych informacji finansowych	129
11.3.1.	Standardy badania historycznych rocznych informacji finansowych	129
11.3.2.	Inne informacje w Prospekcie zbadane lub poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta	129
11.3.3.	Informacje finansowe w Prospekcie nie pochodzące ze sprawozdań finansowych	129
11.4.	Biegli rewidenci Towarzystwa	129
11.4.1.	Dane biegłych rewidentów	129
11.4.2.	Zmiany, w tym rezygnacje lub zwolnienia biegłych rewidentów	130
11.5.	Polityka dywidendowa	130
11.6.	Postępowania sądowe i arbitrażowe	130
11.7.	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Towarzystwa	130
12.	Szczegółowe informacje na temat Oferty i dopuszczenia do obrotu	131
12.1.	Rodzaj i klasa Certyfikatów stanowiących przedmiot Oferty	131
12.2.	Podstawa utworzenia Certyfikatów Oferowanych	131
12.3.	Waluta emisji	131
12.4.	Opis praw związanych z Certyfikatami Oferowanymi	131
12.4.1.	Prawo do zbycia lub obciążenia Certyfikatów	131
12.4.2.	Prawo do żądania wykupu Certyfikatów	132
12.4.3.	Dywidenda	132
12.4.4.	Prawo głosu oraz udziału w Radzie Inwestorów	132
12.4.5.	Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji	133
12.4.6.	Prawo do wniesienia reklamacji	133
12.4.7.	Prawo pierwokupu lub pierwszeństwa	134
12.4.8.	Prawo do udziału w zyskach	134
12.4.9.	Postanowienia dotyczące zamiany	135
12.4.10.	Prawo do świadczeń dodatkowych	135
12.5.	Warunki Oferty i działania wymagane przy składaniu zapisów	135
12.5.1.	Minimalna i maksymalna wielkość zapisu oraz sposób i termin ich opłacenia	135
12.5.2.	Wycofanie zapisów oraz termin związania zapisem	136
12.5.3.	Możliwość dokonania redukcji zapisów oraz zwrot nadpłaconych kwot Inwestorom	137
12.5.4.	Przydział Certyfikatów Oferowanych	138
12.5.5.	Sposób podania wyników Oferty do publicznej wiadomości	139
12.5.6.	Parytet – Certyfikaty Oferowane i sprzedawane	139
12.5.7.	Procedura wykonania prawa pierwokupu lub pierwszeństwa	139
12.6.	Plan dystrybucji i przydziału	139
12.6.1.	Kategorie potencjalnych Inwestorów, którym oferowane są Certyfikaty	139
12.6.2.	Udział w Ofercie akcjonariuszy Towarzystwa lub członków jego organów	140
12.6.3.	Informacje ujawniane przed przydziałem:	140
12.6.3.1.	Podział Oferty na transze	140
12.6.3.2.	Mechanizm <i>claw-back</i>	140
12.6.3.3.	Metody przydziału w przypadku nadsubskrypcji w transzach	140
12.6.3.4.	Preferencyjne traktowanie określonych klas inwestorów lub określonym grupom osób powiązanych	140
12.6.3.5.	Docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach transzy detalicznej	140
12.6.3.6.	Warunki zamknięcia Oferty	140
12.6.3.7.	Dopuszczalność składania wielokrotnych zapisów	140
12.6.4.	Zawiadamianie składających zapisy o przydziale Certyfikatów	140
12.7.	Cena	141
12.7.1.	Warunki, zgodnie z którymi zostanie ustalona cena emisyjna	141
12.7.2.	Zasady ujawniania ceny emisyjnej	142
12.7.3.	Ograniczenie lub cofnięcie prawa pierwokupu	142
12.8.	Plasowanie i gwarantowanie	142
12.8.1.	Nazwa i adres koordynatora Oferty	142
12.8.2.	Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju	142
12.8.3.	Nazwa i adres gwarantów emisji lub podmiotów plasujących Ofertę	142
12.9.	Dopuszczenie do obrotu	142
12.9.1.	Zamiar dopuszczenia Certyfikatów Oferowanych do obrotu	142
12.9.2.	Rynki, na których dopuszczono papiery wartościowe tej samej klasy	143

12.9.3.	Równoległe emisje Certyfikatów	144
12.9.4.	Informacje o animatorach obrotu	144
12.10.	Działania stabilizujące	144
12.11.	Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”	144
12.12.	Sprzedający oraz umowy typu „lock-up”	144
12.13.	Ograniczenia zbywalności Certyfikatów Oferowanych.....	144
12.14.	Wpływy pieniężne netto ogółem oraz koszty Oferty.....	144
12.15.	Rozwodnienie	146
13.	Informacje dodatkowe.....	148
13.1.	Kapitał Funduszu	148
13.1.1.	Kwota wyemitowanego kapitału.....	148
13.1.2.	Certyfikaty, które nie reprezentują kapitału.....	148
13.1.3.	Liczba Certyfikatów posiadanych przez Emitenta lub innych osób w jego imieniu lub przez podmioty zależne Emitenta	148
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	148
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.....	148
13.1.6.	Dane historyczne na temat kapitału Funduszu, ze wskazaniem zmian za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi.....	148
13.1.7.	Terminy i wartość dotychczasowych emisji Certyfikatów	150
13.2.	Przepisy prawa podatkowego	151
13.2.1.	Opodatkowanie dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi	151
13.2.1.1.	Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu będących osobami fizycznymi	151
13.2.1.2.	Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu będących osobami prawnymi lub jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej	151
13.2.2.	Podatek od czynności cywilnoprawnych.....	151
13.2.3.	Szczegółowe zasady dotyczące opodatkowania	152
13.3.	Możliwość przejścia kontroli nad Emitentem	152
13.3.1.	Przepisy prawa dotyczące przejęć mające zastosowanie do Emitenta oraz publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta	152
13.3.2.	Postanowienia Statutu mogące powodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem	152
13.4.	Wpływ na inwestycję w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na mocy dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE.....	152
13.5.	Istotne umowy zawarte przez Fundusz.....	152
13.6.	Istotne umowy zawarte przez Towarzystwo	153
13.7.	Dostępne dokumenty	153
13.8.	Informacje wymagane na podstawie pozycji 2.2. załącznika nr 4 do Rozporządzenia 2019/980	153
14.	Załączniki	154
14.1.	Wykaz definicji.....	154
14.2.	Uchwała w sprawie emisji Certyfikatów Oferowanych	159
14.3.	Wykaz informacji włączonych do Prospektu przez odniesienie	161
14.4.	Statut Funduszu.....	163
14.5.	Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r.	211
14.6.	Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r.	239
14.7.	Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r.	267
14.8.	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.....	296
14.9.	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.....	302
14.10.	Sprawozdanie firmy audytorskiej (biegłego rewidenta) z badania rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r.....	308

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 009 do 019 będą (po ich wyemitowaniu) papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Certyfikaty Oferowane będą rejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii zostaną objęte wnioskiem Emitenta o ich zarejestrowanie w KDPW pod tym samym kodem ISIN, co Certyfikaty Inwestycyjne poprzednich serii dotychczas zarejestrowane w KDPW pod wspólnym kodem ISIN PLMPFIZ00018, oraz wnioskiem o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) organizowanym przez GPW. Zamiarem Emitenta jest, aby Certyfikaty Oferowane poszczególnych serii były rejestrowane w KDPW pod jednym i tym samym kodem ISIN PLMPFIZ00018, 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 Medycyny i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
w okresie 22.01.2020 r. - 29.03.2021 r. Lumen Medycyny i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
w okresie 25.03.2019 r. - 21.01.2020 r.: Lartiq Medycyny i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
w okresie 11.12.2017 r. - 24.03.2019 r.: Trigon Medycyny i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
w okresie 16.11.2015 r. - 10.12.2017 r.: Medyczny Publiczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa
Numer telefonu: +48 22 236 93 00
Numer fax: +48 22 236 93 90
Adres poczty elektronicznej: tfi@ipopema.pl
Adres strony internetowej: www.ipopematfi.pl
LEI: 259400WO6PYLKMMSM140

Dane identyfikacyjne i kontaktowe Firmy Inwestycyjnej, w tym jego LEI

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

Dane identyfikacyjne i kontaktowe Doradcy Prawnego

Nazwa: Matczuk Wieczorek i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych sp.j.
Siedziba: Warszawa
Adres: 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 29 kwietnia 2022 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 Medycyny i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Forma prawna: publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty
 Kraj założenia: Polska
 Siedziba: Warszawa
 Adres: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa
 LEI: 259400WO6PYLKMMSM140

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. Portfelem inwestycyjnym Funduszu zarządzają: Paweł Jackowski, Sebastian Trojanowski – doradca inwestycyjny (numer licencji doradcy inwestycyjnego: 385), Piotr Jan Humiński, Szymon Juszczyk (numer licencji doradcy inwestycyjnego: 520) oraz Michał Ficenes (numer licencji doradcy inwestycyjnego: 547).

Dane biegłych rewidentów: BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie (02-676), ul. Postępu 12, wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000729684, wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 3355, tel. 22 543 16 00, mail: office@bdo.pl, strona www: bdo.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 31 marca 2022 r.)

Seria Certyfikatów	WAN ogółem (PLN)	Liczba Certyfikatów	WANCI (PLN)	Historyczne wyniki Funduszu* (%)
Seria 001	3.400.986,04	24 767	137,32	37,32%
Seria 002				

Źródło: Towarzystwo

*wyniki liczone od ceny emisyjnej Certyfikatu

Rachunek wyniku z operacji Emitenta – kluczowe informacje finansowe

	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	31.12.2019 r.
Przychody z lokat*	10	31	145
Wynik z operacji*	115	1 701	1 182
Zysk netto/(strata)*	120	1 701	1 182
Oплата za wyniki (naliczona*)	16	444	163
Oплата stała za zarządzanie Emitentem na rzecz Towarzystwa (naliczona*)	217	224	123
Wszelkie inne istotne opłaty (naliczone) na rzecz usługodawców*	242	267	569
Zysk przypadający na Certyfikat*	4,83	44,17	26,87

Źródło: sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2021 (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2020 r. (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2019 (dane poddane badaniu audytora)

*dane w tys.

Bilans Emitenta – kluczowe informacje finansowe

	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	31.12.2019 r.
Aktywa netto ogółem	4 179	6 316	6 062
Wskaźnik dźwigni obliczona metodą zaangażowania	99,11%	100,98%	188,25%
obliczona metodą brutto	180,73%	175,73%	191,46%

Źródło: sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2021 (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2020 r. (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2019 (dane poddane badaniu audytora)

Sprawozdania audytora z badania rocznych sprawozdań finansowych Emitenta za lata 2019 – 2021 w odniesieniu do historycznych informacji finansowych nie zawierały zastrzeżeń.

Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla Emitenta?

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

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

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

Ryzyko związane z koncentracją sektorową i geograficzną lokat Funduszu: Fundusz lokuje Aktywa Funduszu przede wszystkim (zgodnie z zasadami dywersyfikacji) w specyficzny sektor gospodarki związany z ochroną zdrowia i innowacjami. Z uwagi na powyższe Wartość Aktywów Netto będzie uzależniona od kondycji tych branż oraz postrzegania tych gałęzi gospodarki przez inwestorów.

Niekorzystna sytuacja w tych sektorach gospodarki, może mieć negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

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

III. Kluczowe informacje na temat Certyfikatów Oferowanych

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

ipopema

Dokument zawierający kluczowe informacje IPOPEMA Medycyny i Innowacji Fundusz Inwestycyjny
Zamknięty

CEL

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

PRODUKT

Nazwa produktu:	IPOPEMA Medycyny i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty ("Fundusz"), nr wpisu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy: RFI 1244, Identyfikator krajowy Funduszu: PLFIZ000519
Twórca PRIIP:	IPOPEMA TFI S.A.
Adres strony internetowej:	www.ipopematfi.pl
Kontakt telefoniczny:	+48 22 236 93 00
Organ nadzorujący:	Komisja Nadzoru Finansowego
Data dokumentu:	2021-04-02

CO TO ZA PRODUKT?

Rodzaj:	Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2020 roku, poz. 95, z późn. zm.), zwanej dalej "Ustawą", emitującym Certyfikaty Inwestycyjne, które 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
Cele:	Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. 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 3 lata) oraz akceptujących podwyższone ryzyko inwestycyjne i zmienność wyniku inwestycyjnego.

JAKIE SĄ RYZYKA I MOŻLIWE KORZYŚCI?

Wskaźnik ryzyka

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



Wskaźnik ryzyka uwzględnia założenie, że będziesz utrzymywać produkt przez 3 lata.

Skłasyfikowaliśmy produkt jako 5 na 7, co stanowi średnio wysoką klasę ryzyka. Oznacza to, że potencjalne straty wskutek przyszłych wyników oceniane są jako średnio duże, a złe warunki rynkowe prawdopodobnie wpłyną na naszą zdolność do wypłacenia Ci pieniędzy.

Opis rodzajów ryzyka mających istotne znaczenie dla Funduszu, które nie zostały uwzględnione przez syntetyczny wskaźnik ryzyka:

- a) ryzyko operacyjne** - wynikające z błędów ludzkich, a także z błędów w procesach i procedurach,
- b) ryzyko kontrahenta** - wynikające z możliwości niewywiązania się partnera transakcji na lokatach Funduszu ze swoich zobowiązań,
- c) ryzyko płynności** - dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku przyjęcia jako zabezpieczenie papieru wartościowego, który może okazać się instrumentem o ograniczonej płynności.

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

Scenariusze dotyczące wyników - opłacenie pojedynczej inwestycji:

Inwestycja Scenariusze	40 000,00 PLN	1 rok	2 lata	3 lata (zalecany okres utrzymywania)
Scenariusz warunków skrajnych	Jaki zwrot możesz otrzymać po odliczeniu kosztów	24 472,00	22 838,00	20 520,00

Scenariusz niekorzystny	Średni zwrot w każdym roku	- 38,82%	- 24,44%	- 19,95%
	Jaki zwrot możesz otrzymać po odliczeniu kosztów	36 632,00	39 102,00	42 408,00
	Średni zwrot w każdym roku	- 8,42%	- 1,13%	1,97%
Scenariusz umiarkowany	Średni zwrot w każdym roku	9,16%	11,85%	12,76%
	Jaki zwrot możesz otrzymać po odliczeniu kosztów	43 662,00	50 046,00	57 342,00
	Średni zwrot w każdym roku	29,01%	26,03%	24,37%
Scenariusz korzystny	Średni zwrot w każdym roku	29,01%	26,03%	24,37%
	Jaki zwrot możesz otrzymać po odliczeniu kosztów	51 604,00	63 536,00	76 950,00
	Średni zwrot w każdym roku	29,01%	26,03%	24,37%

W tej tabeli pokazano, ile pieniędzy możesz dostać z powrotem w ciągu 3 lat w różnych scenariuszach przy założeniu, że inwestujesz 40.000 PLN. Przedstawione scenariusze pokazują, jakie wyniki mogłaby przynieść Twoja inwestycja. Możesz porównać je ze scenariuszami dotyczącymi innych produktów.

Przedstawione scenariusze są szacunkami przyszłych wyników opartych na dowodach z przeszłości oraz na zmienności wartości tej inwestycji i nie stanowią dokładnego wskaźnika. Twój zwrot będzie różnił się w zależności od wyników na rynku i długości okresu utrzymywania produktu.

Scenariusz warunków skrajnych pokazuje, ile pieniędzy możesz odzyskać w ekstremalnych warunkach rynkowych i nie uwzględnia sytuacji, w której nie jesteśmy w stanie wypłacić Ci pieniędzy.

Przepisy podatkowe państwa macierzystego Inwestora mogą mieć wpływ na rzeczywisty wypłacony zysk. Przedstawione dane liczbowe obejmują wszystkie koszty samego produktu, ale mogą nie obejmować wszystkich kosztów, które płacisz swojemu doradcy lub dystrybutorowi. W danych liczbowych nie uwzględniono Twojej osobistej sytuacji podatkowej, która również może mieć wpływ na wielkość zwrotu.

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

IPOPEMA TFI S.A. nie jest zobowiązana do wypłaty świadczeń na rzecz Inwestora. Podmiotem zobowiązanym do wypłaty środków pieniężnych Inwestorowi jest Fundusz. Inwestor indywidualny może ponieść stratę finansową w związku z niewykonaniem zobowiązania przez Fundusz.

Strata, o której mowa powyżej nie jest objęta systemem rekompensaty ani gwarancji dla Inwestorów.

JAKIE SĄ KOSZTY?

Koszty w czasie: Zmniejszenie zwrotu pokazuje, jaki wpływ łączne koszty ponoszone przez Ciebie będą miały na zwrot z inwestycji, który możesz uzyskać. Łączne koszty obejmują koszty jednorazowe, koszty bieżące i koszty dodatkowe.

Kwoty tu przedstawione są łącznymi kosztami samego produktu w trzech różnych okresach utrzymywania. Obejmują one potencjalne kary za wcześniejsze wyjście z inwestycji. Dane liczbowe oparte są na założeniu, że inwestujesz 40.000 PLN. Są to dane szacunkowe i mogą ulec zmianie w przyszłości.

Osoba sprzedająca Ci ten produkt lub doradzająca w jego sprawie może nałożyć na Ciebie inne koszty. W takim przypadku osoba ta przekaze Ci informacje na temat tych kosztów i pokaże, jaki wpływ na Twoją inwestycję będą miały wszystkie koszty w czasie.

Inwestycja PLN	40 000,00	W przypadku spieniężenia po 1 roku	W przypadku spieniężenia po 2 latach	W przypadku spieniężenia po 3 latach (zalecany okres utrzymywania)
Scenariusze				
Łączne koszty		6 202,38	11 964,69	19 744,88
Wpływ na zwrot w ujęciu rocznym		15,63%	12,65%	11,69%

Struktura kosztów:

W poniższej tabeli przedstawiono:

- wpływ poszczególnych rodzajów kosztów na zwrot z inwestycji, który możesz uzyskać na koniec zalecanego okresu utrzymywania w ujęciu rocznym,
- znaczenie poszczególnych kategorii kosztów.

Poniższa tabela przedstawia wpływ na zwrot w ujęciu rocznym			
Koszty jednorazowe	Koszty wejścia	2,11%	Opłaty ponoszone przez inwestora służą pokryciu kosztów dystrybucji i kosztów wprowadzenia do obrotu. Opłaty te zmniejszają potencjalny wzrost inwestycji.
	Koszty wyjścia	0,00%	Wpływ kosztów wyjścia z inwestycji po upływie terminu zapadalności.
Koszty bieżące	Koszty transakcji portfelowych	0,22%	Wpływ kosztów kupna i sprzedaży przez nas inwestycji bazowych na potrzeby produktu.
	Pozostałe koszty bieżące	6,36%	Wpływ kosztów, które ponosimy corocznie w związku z zarządzaniem Twoimi inwestycjami.
Koszty dodatkowe	Opłaty za wyniki	3,16%	20% od wzrostu wartości certyfikatu ponad 8% rocznie.
	Premie motywacyjne	0,00%	Nie pobieramy opłat z tytułu premii motywacyjnej.

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

Zalecany okres utrzymywania: 3 lata.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony. Kalkulacje w niniejszym dokumencie zostały wykonane przy zalecanym okresie utrzymywania wynoszącym 3 lata.

Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych nie wymaga odrębnej uchwały Towarzystwa ani Rady Inwestorów i jest dokonywany na żądanie Uczestnika w Dniu Wykupu. Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych w Dniu Wykupu, którym jest ostatni dzień miesiąca kalendarzowego każdego roku funkcjonowania Funduszu, na który przypada zwyczajna sesja na GPW, z zastrzeżeniem, że pierwszym Dniem Wykupu jest ostatni dzień grudnia 2015 roku, na który przypada zwyczajna sesja na GPW. Uczestnik zgłasza żądanie wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych nie później niż siódmego [7] dnia roboczego przed Dniem Wykupu. Żądanie wykupienia składane jest w firmie inwestycyjnej prowadzącej rachunek papierów wartościowych Uczestnika, na którym zdeponowane są Certyfikaty Inwestycyjne Uczestnika, u Sponsora Emisji w przypadku, gdy Uczestnik nie zdeponował Certyfikatów na rachunku papierów wartościowych i posiada Certyfikaty zapisane w rejestrze Sponsora Emisji lub w podmiocie prowadzącym rachunek zbiorczy, na którym zdeponowane są Certyfikaty Inwestycyjne Uczestnika. Dla celów informacyjnych Fundusz zamieszcza listę Dni Wykupu oraz terminy zgłaszania żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych na stronie internetowej przeznaczony do ogłoszeń Funduszu. Żądanie wykupienia powinno wskazywać liczbę Certyfikatów podlegających wykupieniu. W każdym Dniu Wykupu, wykupieniu mogą podlegać wszystkie wyemitowane i istniejące w Dniu Wykupu

Certyfikaty Inwestycyjne. Cena wykupu Certyfikatu jest równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat, według wyceny Aktywów Funduszu z Dnia Wykupu. Towarzystwo nie będzie pobierać opłaty manipulacyjnej w związku z wykupem Certyfikatów Inwestycyjnych. Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz niezwłocznie, nie później niż siódmego [7] dnia roboczego po Dniu 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) 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 22 236 93 00) lub Dystrybutora; z tym zastrzeżeniem, iż reklamacje telefoniczne mogą być składane przez Inwestorów, po wcześniejszej ich weryfikacji;

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

Depozytariusz: ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach.

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

Niniejszy dokument został sporządzony na podstawie 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) (Dz. Urz. UE z 9.12.2014 r., L 352/1) oraz Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/653 z dnia 8 marca 2017 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP) przez ustanowienie regulacyjnych standardów technicznych w zakresie prezentacji, treści, przeglądu i zmiany dokumentów zawierających kluczowe informacje oraz warunków spełnienia wymogu przekazania takich dokumentów (Dz. Urz. UE z 12.4.2017 r., L 100/1).

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: 009, 010, 011, 012, 013, 014, 015, 016, 017, 018 oraz 019. Każda z emisji Certyfikatów Oferowanych serii 009 – 011 będzie obejmować nie mniej niż 10.000 i nie więcej niż 700.000 Certyfikatów. Natomiast każda z emisji Certyfikatów Oferowanych serii 012 – 019 będzie obejmować nie mniej niż 5.000 i nie więcej niż 700.000 Certyfikatów. Zapis na Certyfikaty Oferowane danej serii może obejmować nie mniej niż 1 Certyfikat i nie więcej niż 700.000 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
009	06.05.2022 r. – 20.05.2022 r.	015	07.11.2022 r. – 21.11.2022 r.
010	07.06.2022 r. – 21.06.2022 r.	016	07.12.2022 r. – 21.12.2022 r.
011	07.07.2022 r. – 21.07.2022 r.	017	06.01.2023 r. – 20.01.2023 r.
012	05.08.2022 r. – 19.08.2022 r.	018	07.02.2023 r. – 21.02.2023 r.
013	07.09.2022 r. – 21.09.2022 r.	019	07.03.2023 r. – 21.03.2023 r.
014	07.10.2022 r. – 21.10.2022 r.		

Szczegółowe informacje dotyczące dopuszczenia na rynku regulowanym: Certyfikaty Oferowane będą przedmiotem rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, a następnie przedmiotem wniosku o dopuszczenie oraz w dalszej kolejności o wprowadzenie, do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Zamiarem Emitenta jest zarejestrowanie w KDPW Certyfikatów Oferowanych poszczególnych serii pod tym samym, wspólnym kodem ISIN co dotychczas wyemitowane przez Fundusz Certyfikaty Inwestycyjnych (tj. pod kodem ISIN PLMPFIZ00018) oraz doprowadzenie do dopuszczenia i wprowadzenia wszystkich Certyfikatów Oferowanych poszczególnych serii do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW (ryнку regulowanym). Wniosek taki - odnośnie każdej z serii Certyfikatów Oferowanych - zostanie złożony w terminie 14 dni od dnia dokonania przydziału każdej z serii Certyfikatów Oferowanych. KNF może przedłużyć termin o 7 dni, na uzasadniony wniosek Emitenta.

Dopuszczenie Certyfikatów Oferowanych do obrotu na GPW uzależnione jest od decyzji GPW. Zgodnie z Regulaminem GPW, Zarząd GPW obowiązany jest podjąć uchwałę w sprawie dopuszczenia w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku. W przypadku odmowy dopuszczenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym organizowanym przez GPW danej serii Certyfikatów Oferowanych, takie Certyfikaty Oferowane będą podlegać rejestracji w KDPW pod odrębnym kodem ISIN co dotychczas wyemitowane Certyfikaty Inwestycyjne, a Fundusz będzie się ubiegać o dopuszczenie i wprowadzenie takich Certyfikatów Oferowanych danej serii do obrotu giełdowego na rynku równoległym (rynek regulowany) organizowanym przez GPW, a w razie niepowodzenia także w tym zakresie – będzie się ubiegać o wprowadzenie Certyfikatów Oferowanych danej serii do alternatywnego systemu obrotu. Informacja o zmianie zamiaru Funduszu w zakresie określenia, że Certyfikaty Oferowane danej serii będą przedmiotem wnioskowania o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku równoległym organizowanym przez GPW, jako niewymagająca sporządzenia Suplementu do Prospektu, zostanie udostępniona Inwestorom do wiadomości w formie komunikatu aktualizacyjnego w trybie określonym w art. 52

ust. 2 Ustawy o ofercie. Natomiast informacja o zmianie zamiaru Funduszu w zakresie dotyczącym określenia, że Certyfikaty Oferowane danej serii będą przedmiotem wnioskowania o ich wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu, jak również niespełnienia wymogów dotyczących dopuszczenia lub wprowadzenia takich Certyfikatów Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym lub rynku równoległym) zostanie udostępniona Inwestorom do wiadomości w formie Suplementu do Prospektu, w trybie określonym Rozporządzeniem 2017/1129.

Plan dystrybucji: Certyfikaty będą oferowane przez IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmiot ten może upoważnić do prowadzenia zapisów podmioty uprawnione do takiej działalności zgodnie z Ustawą o obrocie. Zapisy będą przyjmowane w terminach wskazanych w harmonogramie oferty, w miejscach, które zostaną ogłoszone na stronach internetowych Towarzystwa i Firmy Inwestycyjnej. Typowy Inwestor powinien charakteryzować się następującymi cechami: - być zainteresowany inwestycją oferującą potencjał wyniku inwestycyjnego, w spółki, których działalność związana jest przede wszystkim z branżą medyczną, - być zainteresowany inwestycją wykorzystującą trendy rynkowe na wielu różnych rynkach geograficznych instrumentów finansowych jednocześnie, - być zainteresowany dywersyfikacją własnego portfela inwestycyjnego, - mieć długoterminowy horyzont inwestycyjny (minimum 3 lata), - akceptować wysokie ryzyko inwestycyjne oraz podwyższoną zmienność wyniku inwestycyjnego.

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

Emisja Ci serii	Struktura Certyfikatów poszczególnych serii	Rozwodnienie przy min. wielkości danej emisji	Rozwodnienie przy maks. wielkości danej emisji
009	001, 002	71,24%	3,42%
	009:	28,76%	96,58%
010	001, 002, 009	77,66%	50,87%
	010:	22,34%	49,13%
011	001, 002, 009, 010	81,74%	67,06%
	011:	18,26%	32,94%
012	001, 002, 009, 010, 011	83,27%	75,22%
	012:	16,73%	24,78%
013	001, 002, 009, 010, 011, 012	84,56%	80,14%
	013:	15,44%	19,86%
014	001, 002, 009, 010, 011, 012, 013	85,67%	83,43%
	014:	14,33%	16,57%
015	001, 002, 009, 010, 011, 012, 013, 014	86,63%	85,79%
	015:	13,37%	14,21%
016	001, 002, 009, 010, 011, 012, 013, 014, 015	87,46%	87,56%
	016:	12,54%	12,44%
017	001, 002, 009, 010, 011, 012, 013, 014, 015, 016	88,20%	88,93%
	017:	11,80%	11,07%
018	001, 002, 009, 010, 011, 012, 013, 014, 015, 016, 017	88,86%	90,04%
	018:	11,14%	9,96%
019	001, 002, 009, 010, 011, 012, 013, 014, 015, 016, 017, 018	89,45%	90,94%
	019:	10,55%	9,06%

Źródło: Towarzystwo (założenia: liczba obecnie istniejących Certyfikatów – 24.767; minimalna wielkość emisji – 10.000 Certyfikatów w przypadku serii 009-011 oraz 5.000 Certyfikatów w przypadku serii 012-019; maksymalna wielkość emisji – 700.000 Certyfikatów)

Na dzień zatwierdzenia Prospektu liczba Certyfikatów dotychczas wyemitowanych i nieumorzonych (niewykupionych) wynosi 24.767 (stan po realizacji wykupu Certyfikatów wg dnia wykupu przypadającego na 30 grudnia 2021 r.).

Szacunkowe łączne koszty emisji lub Oferty:

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

Rodzaj wydatku	Szacunkowa wielkość emisji wszystkich Certyfikatów Oferowanych równa 11.725.000 PLN (min. liczba Certyfikatów)	Szacunkowa wielkość emisji wszystkich Certyfikatów Oferowanych równa 1.289.750.000 PLN (max. liczba Certyfikatów)
Przygotowanie i przeprowadzenie emisji, w tym sporządzenie Prospektu oraz koszty doradztwa prawnego	max.50.000,00 PLN	
Opłaty na rzecz KDPW i GPW	94.000 PLN	211.000 PLN
Zatwierdzenie Prospektu	ok. 27.000 PLN (równowartość 6.000 EUR)	ok. 27.000 PLN (równowartość 6.000 EUR)
Promocja	50.000 PLN	50.000 PLN
Wynagrodzenie Sponsora Emisji	24.000 PLN	24.000 PLN
Razem	ok. 245.000 PLN	ok 362.000 PLN

Źródło: Towarzystwo

Zakładana cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych na poziomie 167,50 PLN. Szacunkowa wielkość emisji wszystkich Certyfikatów Oferowanych równa 11.725.000 PLN została przyjęta przy założeniu, że w ramach emisji poszczególnych serii Certyfikatów zostaną objęte Certyfikaty o minimalnej wartości warunkującej dojście emisji do skutku, tj. w przypadku serii 009, 010 oraz 011 o wartości 1.675.000 PLN, a w przypadku pozostałych serii: 837.500 PLN. Szacunkowa wielkość emisji wszystkich Certyfikatów Oferowanych równa 1.289.750.000 PLN została przyjęta przy założeniu, że w ramach emisji poszczególnych serii Certyfikatów zostaną objęte wszystkie oferowane Certyfikaty (tj. 700.000 Certyfikatów każdej serii) za cenę emisyjną wynoszącą 167,50 PLN za Certyfikat Inwestycyjny. Opłata za zatwierdzenie Prospektu jest ponoszona jednorazowo. Zakładany jest brak opłaty za wpis do ewidencji, o której mowa art. 10 ust. 1 Ustawy o ofercie. Przy minimalnej emisji na poziomie 1.675.000 PLN w przypadku serii 009, 010 oraz 011, a w przypadku pozostałych

serii: 837.500 PLN, koszt emisji serii wynosi szacunkowo 22.272,73 PLN. Przy maksymalnej emisji na poziomie 117.250.000 PLN/ seria, koszt emisji serii wynosi szacunkowo 32.909,09 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 5% 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 ani Fundusz nie pobierają również opłat od Inwestora za wykup należących do nich Certyfikatów.

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) 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, z czego w ramach emisji Certyfikatów Oferowanych serii 009 – 011 zostanie zaoferowane nie mniej niż 10.000 i nie więcej niż 700.000 Certyfikatów, a w ramach emisji Certyfikatów Oferowanych serii 012 – 019 zostanie zaoferowane nie mniej niż 5.000 i nie więcej niż 700.000 Certyfikatów, co daje łącznie (w ramach wszystkich 11 emisji) nie mniej niż 70.000 i nie więcej niż 7.700.000 Certyfikatów Oferowanych. Wartość wpływów z oferty zależy od ceny emisyjnej Certyfikatów Oferowanych każdej z serii. Ta zaś będzie równa WANCI z Dnia Wyceny przypadającego na 7 dni przed rozpoczęciem emisji Certyfikatów danej serii i będzie ogłaszana przez Towarzystwo niezwłocznie w sposób wskazany w harmonogramie Oferty powyżej.

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

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

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

- zawieranie transakcji pomiędzy Firmą Inwestycyjną działającą na rachunek własny a Funduszem,
- zawieranie transakcji na rachunek własny podmiotów z Grupy IPOPEMA,
- podejmowanie przez pracowników Firmy Inwestycyjnej lub Towarzystwa działalności poza Grupą IPOPEMA (np. uczestnictwo w Radach Nadzorczych) lub prowadzenie własnej działalności gospodarczej,
- uczestnictwo w Funduszu przez podmiot powiązany z Grupą IPOPEMA.

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

2. Czynniki ryzyka

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

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

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

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

2.1. Czynniki ryzyka właściwe dla Emitenta

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

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

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

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

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

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

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

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

Powyższe może powodować wahania oraz spadki wartości Certyfikatów Oferowanych.

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

2.1.2. Ryzyko związane z polityką inwestycyjną Funduszu oraz jej zmianą

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

Z uwagi na występowanie mechanizmu dźwigni finansowej, strata w przypadku inwestycji w Instrumenty Pochodne może przewyższyć wartość Aktywów Funduszu zainwestowanych w te Instrumenty Pochodne. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje niż w przypadku klasycznych instrumentów finansowych. Powyższe może mieć negatywny wpływ na wartość Certyfikatów Inwestycyjnych.

Emitent uwzględni to ryzyko mając na uwadze historyczną zmienność rynków.

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

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

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

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

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

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

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

To ryzyko jest zmniejszane przez zapewnienie dywersyfikacji lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu oraz dostosowanie rekomendowanego czasu inwestycji w Certyfikaty Oferowane do charakteru Funduszu.

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

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

2.1.4. Ryzyko związane z koncentracją sektorową i geograficzną lokat Funduszu

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

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

Fundusz może dokonywać inwestycji nie tylko na krajowym rynku Giełdy Papierów Wartościowych czy NewConnect, ale również na zagranicznych rynkach zorganizowanych, w tym może także instrumenty

finansowe emitowane przez podmioty posiadające siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez co struktura portfela inwestycyjnego Funduszu może być w znacznej mierze skoncentrowana na określonym rynku zagranicznym lub spółkach posiadających siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej.

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

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

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

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

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

Ponieważ, zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną Fundusz może lokować do 100% wartości swoich Aktywów w Instrumenty Dłużne, ryzyko kredytowe emitentów tego rodzaju instrumentów jest jednym z istotnych ryzyk, które może negatywnie oddziaływać na wartość portfela inwestycyjnego Funduszu, a w konsekwencji także na wartość Certyfikatów Oferowanych. Rozproszeniu tego rodzaju ryzyka służą limity inwestycyjne, zgodnie z którymi maksymalny udział dłużnych papierów wartościowych jednego emitenta Funduszu nie może być wyższy niż 20% wartości Aktywów Funduszu.

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

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

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

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

2.1.6. Ryzyko płynności lokat nabywanych i zbywanych przez Fundusz

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

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

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

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

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

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

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

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

2.1.7. Ryzyko zmiany stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej wiąże się z możliwością zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych Instrumentów Dłużnych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, a w konsekwencji niekorzystnej zmiany Wartości Aktywów Netto Funduszu. Zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość Instrumentów Dłużnych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu. Należy jednak zwrócić uwagę, że jednym z najważniejszych czynników kształtujących poziom cen Instrumentów dłużnych oraz Instrumentów

Udziałowych jest poziom stóp procentowych. W szczególności należy zwrócić uwagę, że w przypadku wzrostu stóp procentowych, cena instrumentu finansowego o stałym kuponie odsetkowym maleje, a w przypadku spadku stóp procentowych cena takich instrumentów finansowych rośnie.

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

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

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

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

2.1.8. Ryzyko wystąpienia nagłej lub nieprzewidywalnej zmiany 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, jak również mogą skutkować brakiem możliwości pozyskania nowych środków na inwestycje lub narażeniem na wycofanie środków z Funduszu przez Uczestników.

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

Ponadto w wyniku wystąpienia nagłej lub nieprzewidywalnej zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej Fundusz może być narażony na ryzyko związane z wycofywaniem środków z Funduszu przez Uczestników. Istnieje więc ryzyko, że w sytuacji otrzymania znacznej ilości żądań wykupu Certyfikatów Oferowanych, Fundusz nie będzie w stanie 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 papierów wartościowych 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.

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

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

2.1.9. Ryzyko rozwiązania umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza oraz wcześniejszej likwidacji Funduszu

Zgodnie z Ustawą każdy fundusz inwestycyjny powinien posiadać jednego depozytariusza, który wykonuje swoje obowiązki na podstawie umowy zawartej z Funduszem.

W odniesieniu do Funduszu na dzień zatwierdzenia Prospektu posiada on zawartą umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach. Jednakże, w dniu 12 kwietnia 2021 r. ING Bank Śląski S.A. złożył Funduszowi wypowiedzenie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza z zachowaniem 6 miesięcznego okresu wypowiedzenia, który pierwotnie miał upłynąć w dniu 12 października 2021 r. Termin wypowiedzenia przedmiotowej umowy został jednak w drodze zawartego porozumienia z ING Bankiem Śląskim S.A. wydłużony do dnia 17 stycznia 2022 r., o czym Fundusz zaraportował w raporcie bieżącym nr 31/2021 z dnia 22 września 2021 r., a następnie do dnia 3 marca 2022 r., o czym Fundusz zaraportował w raporcie bieżącym nr 3/2022 z dnia 11 stycznia 2022 r. oraz kolejno do dnia 14 marca 2022 r. o czym Fundusz zaraportował w raporcie bieżącym nr 6/2022 z dnia 10 lutego 2022 r. i do dnia 10 maja 2022 r. o czym Fundusz zaraportował w raporcie bieżącym nr 9/2022 z dnia 15 marca 2022 r.

Oznacza to, że jeśli Fundusz do dnia 10 maja 2022 r. nie dokona zmiany podmiotu, który będzie pełnił funkcji depozytariusza Funduszu, wówczas stosownie do art. 246 ust. 1 pkt 3a) Ustawy Fundusz ulegnie rozwiązaniu. Należy wskazać, że zmiana podmiotu dotychczas wykonującego funkcję depozytariusza Funduszu wymaga zawarcia odpowiedniej umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu zawartej pomiędzy nowym podmiotem oraz Funduszem, oraz uzyskania zezwolenia Komisji na jej dokonanie, o której mowa w art. 80 ust. 1 Ustawy.

Istnieje ryzyko, że Fundusz nie znajdzie następcy dotychczasowego Depozytariusza albo że pomimo zawarcia umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu z nowym podmiotem, nie uzyska on akceptacji (zezwoleń) Komisji, co będzie równoznaczne w skutkach z brakiem wyboru następcy dotychczasowego Depozytariusza.

W celu ograniczenia powyższego ryzyka Towarzystwo prowadzi zaawansowane rozmowy z podmiotami, które mogłyby podjąć się pełnienia funkcji depozytariusza Funduszu oraz liczy, że przed upływem okresu rozwiązania umowy z dotychczasowym Depozytariuszem uda się zawrzeć stosowną umowę z następcą dotychczasowego Depozytariusza oraz uzyskać zgodę Komisji na powierzenie wybranemu podmiotowi wykonywania funkcji depozytariusza. W tym celu 7 stycznia 2022 r. Fundusz zawarł warunkową umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza z BNP Paribas Bank Polska S.A., a w dniu 12 stycznia 2022 r. wystąpił do Komisji z wnioskiem o wydanie zezwolenia na zmianę depozytariusza oraz powierzenie tej funkcji na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A. Do dnia zatwierdzenia Prospektu, przedmiotowa warunkowa umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu nie weszła w życie, a postępowanie przed Komisją o udzielenie zezwolenia na zmianę depozytariusza nadal się toczy, w tym nie została dotychczas wydana na rzecz Funduszu decyzja Komisji o wyrażeniu zgody na zmianę depozytariusza Funduszu.

Ryzyko wcześniejszego rozwiązania Funduszu może także wystąpić w przypadku podjęcia takiej decyzji przez Towarzystwo z uwagi na niską Wartość Aktywów Netto Funduszu. Stosownie bowiem do art. 40 ust. 2 Statutu, Towarzystwo, w formie uchwały Zarządu, może podjąć decyzję o rozwiązaniu

Funduszu w przypadku, w którym Wartość Aktywów Netto Funduszu w co najmniej dwóch następujących po sobie dniach wyceny przypadających na ostatni dzień miesiąca, w którym przypada zwyczajna sesja na GPW, będzie się utrzymywać poniżej kwoty 4.000.000 zł. Dotychczas przed dniem zatwierdzenia Prospektu Wartość Aktywów Netto spadła w Dniu Wyceny przypadającym na dzień 31 stycznia 2022 r., kiedy to wyniosła 3.529.646,89 zł, jak i w kolejnym Dniu Wyceny przypadającym na 28 lutego 2022 r., kiedy to wyniosła 3.387.308,96 zł, a także w dniu wyceny przypadającym na 31 marca 2022 r. kiedy to wyniosła 3.400.986,04. Istnieje ryzyko, że Towarzystwo może skorzystać z uprawnienia do wcześniejszego rozwiązania Funduszu i postawienia go w stan likwidacji, jeżeli Wartość Aktywów Netto Funduszu nie powróci do poziomu przekraczającego kwotę 4.000.000 zł.

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

Emitent liczy jednak na to, że w skutek dojścia do skutku jednej z trzech pierwszych emisji Certyfikatów Oferowanych objętych Prospektem (serii 009, 010 lub 011) Wartość Aktywów Netto Funduszu ponownie wzrośnie powyżej progu 4.000.000 zł oraz będzie się utrzymywać powyżej tego progu w okresie ważności Prospektu, skutkiem czego uprawnienie Towarzystwa do wcześniejszego otwarcia likwidacji Funduszu wygaśnie, a wynikające z tego ryzyko wcześniejszego rozwiązania Funduszu zostanie zażegnane.

Istotność powyższego ryzyka, zarówno w odniesieniu do braku zawarcia umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza z następcą dotychczasowego Depozytariusza lub nieuzyskania zezwolenia Komisji na dokonanie zmiany podmiotu pełniącego dotychczas funkcję depozytariusza Funduszu, jak i do wcześniejszego rozwiązania Funduszu w skutek powyższego lub dalszego utrzymywania się Wartości Aktywów Netto Funduszu poniżej poziomu 4.000.000 zł, jak i prawdopodobieństwo wystąpienia przedmiotowego ryzyka, Emitent ocenia jako średnie.

2.1.10. Ryzyko walutowe

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

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

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

Ryzykiem tym zarządzający Funduszem stara się odpowiednio zarządzać, przykładowo poprzez zajęcie odpowiedniej pozycji przez Fundusz w Instrumentach Pochodnych, dla których instrumentem bazowym jest waluta obca. Istnieje jednak ryzyko, że pomimo zastosowania jednej z technik

ograniczania ryzyka walutowego, podejmowane działania zarządzającego Funduszem okażą się nieskuteczna lub spóźnione, przez co ryzyko walutowe może zmaterializować się w postaci spadku wartości Certyfikatów Oferowanych.

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

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

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

Ryzyko dokonywania inwestycji w Instrumenty Pochodne dotyczy możliwości poniesienia strat na skutek niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe, które stanowią instrumenty bazowe Instrumentów Pochodnych stanowiących przedmiot lokat Emitenta. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji, która związana jest z teoretycznie nieograniczonym ryzykiem poniesienia strat ryzyko to jest znacznie wyższe niż w przypadku aktywów stanowiących bazę tych Instrumentów Pochodnych. w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, związane są następujące rodzaje ryzyk:

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

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

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

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

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

2.1.12. Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Funduszu

Zgodnie z przepisami Ustawy do obowiązków Depozytariusza należy m.in. przechowywanie aktywów Funduszu oraz prowadzenie ich rejestru. Obowiązki te Depozytariusz powinien wykonywać w zakresie określonym w Ustawie, Rozporządzeniu 231/2013 oraz w umowie o wykonywanie funkcji

depozytariusza zawartej pomiędzy Funduszem a Depozytariuszem, ze szczególnym uwzględnieniem interesu Uczestników Funduszu oraz niezależnie od realizacji swoich obowiązków przez Towarzystwo.

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

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

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

Opisany czynnik ryzyka przed dniem zatwierdzenia Prospektu nie miał w przeszłości wpływu na działalność prowadzoną przez Emitenta, jednak nie można wykluczyć jego wystąpienia w przyszłości. Istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia Emitent ocenia jednak jako niskie, gdyż w razie jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na działalność finansową i operacyjną Emitenta nie byłaby znacząca.

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

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

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

Na dzień zatwierdzenia Prospektu do obrotu na rynku regulowanym (rynek podstawowy) prowadzonym przez GPW dopuszczona i wprowadzona została seria 001 i 002 Certyfikatów Inwestycyjnych, która została zarejestrowana w KDPW pod wspólnym kodem ISIN PLMPFIZ00018.

Zamiarem Funduszu jest ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym organizowanym przez GPW również Certyfikatów Oferowanych każdej z serii oraz ich zarejestrowanie w KDPW pod tym samym kodem ISIN co pozostałe Certyfikaty Inwestycyjne, które zostały dotychczas wyemitowane i zarejestrowane w KDPW pod wspólnym kodem ISIN PLMPFIZ00018. W razie jednak niedopuszczenia lub niewprowadzenia Certyfikatów Oferowanych danej serii do obrotu na rynku podstawowym (rynku regulowanym) organizowanym przez GPW, taka

seria Certyfikatów Oferowanych niezostanie zarejestrowana w KDPW pod dotychczasowym kodem ISIN PLMPFIZ00018, 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. PLMPFIZ00018).

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 niekorzystanie dla Uczestników Funduszu posiadających Certyfikaty Oferowane danej serii względem cen sprzedaży Certyfikatów Oferowanych innych serii we wtórnym obrocie niedopuszczonych i niewprowadzonych do obrotu na rynku regulowanym.

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

Powyższe może istotnie negatywnie wpływać na wykonalność (prawdopodobieństwo zawarcia transakcji wedle założonych parametrów) lub ekonomiczną efektywność strategii wyjścia z inwestycji w Certyfikaty Oferowane zakładającej ich sprzedaż na rynku, na którym zostały one dopuszczone i wprowadzone do obrotu, bez konieczności przedstawiania ich do wykupu przez Fundusz.

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

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

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

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

2.2.2. Ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych

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

Nieprzydzielenie Certyfikatów Oferowanych może być spowodowane:

- 1) nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Oferowane w przypadku:
 - a) niedokonania wpłaty oraz Opłaty za Wydanie lub niedokonania pełnej wpłaty w terminie dokonywania wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne, określonym w pkt 4.3.1. Prospektu,
 - b) niewłaściwego, niepełnego lub nieczytelnego wypełnienia formularza zapisu na Certyfikaty Oferowane, w szczególności nieprzedstawienia przez składającego zapis oświadczeń lub informacji wymaganych przepisami prawa, w tym dotyczącymi przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu,
- 2) niedojściem do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych w przypadku niezłożenia w okresie przyjmowania zapisów ważnych zapisów na minimalną liczbę Certyfikatów Oferowanych (tj. co najmniej 10.000 Certyfikatów Oferowanych w odniesieniu do każdej z serii 009-011 oraz 5.000 Certyfikatów Oferowanych w odniesieniu do każdej z serii 012-019), a w przypadku gdy iloczyn minimalnej liczby Certyfikatów Oferowanych danej serii oraz ich ceny emisyjnej byłby niższy niż kwota 500.000,00 zł – także w razie niezebrania wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Oferowanych danej serii w kwocie wynoszącej co najmniej 500.000,00 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 3 (trzech) Dni Roboczych (a od dnia 1 stycznia 2023 r. – w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych) od dnia udostępnienia Suplementu do Prospektu, o którym mowa w art. 23 ust. 1 Rozporządzenia 2017/1129, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem Suplementu do Prospektu, o ile Suplement do Prospektu został udostępniony do publicznej wiadomości po rozpoczęciu przyjmowania zapisów a przed dokonaniem przydziałem Certyfikatów Oferowanych danej serii.

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

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

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 związane z niedopuszczeniem lub niewprowadzeniem Certyfikatów Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym

W terminie 14 dni od dnia przydziału Certyfikatów Fundusz złoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Komisja może przedłużyć ten termin o 7 dni na uzasadniony wniosek Funduszu.

Zamiarem Funduszu jest doprowadzenie do zarejestrowania w KDPW każdej z serii Certyfikatów Oferowanych objętych niniejszym Prospektem pod jednym wspólnym kodem ISIN PLMPFIZ00018, pod którym na dzień zatwierdzenia Prospektu zostały zarejestrowane dotychczas wyemitowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 i 002 doprowadzenie do dopuszczenia oraz wprowadzenia każdej z takich serii Certyfikatów Oferowanych do obrotu giełdowego na rynku podstawowym organizowanym przez GPW oraz notowania takich Certyfikatów Oferowanych na tym rynku pod oznaczeniem „IPOPEMAMED” (do dnia 21 października 2021 r. jako „MEDYCZNYFIZ”), pod którym obecnie notowane są Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 i 002.

Dopuszczenie i wprowadzenie Certyfikatów Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym wymaga spełnienia szeregu wymogów określonych w Rozporządzeniu 2017/568 oraz Regulaminie GPW.

Zgodnie z § 3 ust. 1 Regulaminu GPW instrumenty finansowe, w celu dopuszczenia ich do obrotu na rynku regulowanym, muszą spełnić następujące warunki:

- 1) został opublikowany lub udostępniony zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo którego równoważność w rozumieniu tych przepisów prawa została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane;
- 2) ich zbywalność nie jest ograniczona;
- 3) w stosunku do ich emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne.

Ponadto dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym instrumentów finansowych jakimi są Certyfikaty Oferowane jest możliwe, o ile zgodnie z § 17 Regulaminu GPW: 1) przewidywane rozproszenie własności certyfikatów inwestycyjnych zapewni odpowiednią płynność i prawidłowy przebieg transakcji giełdowych, 2) wartość certyfikatów inwestycyjnych, które mają być dopuszczone wynosi równowartość w złotych co najmniej 1.000.000 euro przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu poprzedzającym dzień złożenia wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego, 3) wnioskami o dopuszczenie zostały objęte wszystkie wyemitowane certyfikaty inwestycyjne, 4) zostały udostępnione informacje wymagane przepisami obowiązującymi na giełdzie, które pozwolą inwestorom na ocenę aktywów emitenta i źródeł ich finansowania, jego sytuacji finansowej i perspektyw rozwoju, strat i zysków, a także praw związanych z certyfikatami inwestycyjnymi mającymi być przedmiotem obrotu giełdowego.

Niezależnie od powyższego dopuszczenie Certyfikatów Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym jest możliwe po przeprowadzeniu przez Zarząd GPW oceny, czy obrót Certyfikatami Oferowanymi będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny, a w przypadku papierów wartościowych czy zapewniona będzie ich swobodna zbywalność, zgodnie z wymogami określonymi w art. 1 – 4 Rozporządzenia 2017/568. Ponadto, rozpoznając wniosek Funduszu o dopuszczenie Certyfikatów Oferowanych danej serii do obrotu giełdowego, Zarząd GPW bierze pod uwagę:

- 1) sytuację finansową Funduszu i jej prognozę, a zwłaszcza rentowność, płynność i zdolność do obsługi zadłużenia, jak również inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Funduszu,
- 2) perspektywy rozwoju Funduszu, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania,
- 3) doświadczenie oraz kwalifikacje członków organów zarządzających i nadzorczych Towarzystwa jako podmiotu, który zarządza i reprezentuje Fundusz,

- 4) warunki, na jakich emitowane były Certyfikaty Oferowane i ich zgodność, z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego przyjmowanych przez Radę i Zarząd GPW we wspólnych uchwałach.
- 5) bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent spełnia wszystkie wymogi, które są możliwe do spełnienia przed wyemitowaniem Certyfikatów Oferowanych za wyjątkiem wymogu, aby wartość certyfikatów inwestycyjnych, które mają być dopuszczone do obrotu zgodnie z § 17 Regulaminu GPW, stanowiła równowartość w złotych co najmniej 1.000.000 euro (wartość tę oblicza się łącznie dla certyfikatów inwestycyjnych podlegających oznaczeniu tym samym kodem ISIN), który zostanie spełniony dopiero po dojeździe do skutku jednej z trzech pierwszych emisji Certyfikatów Oferowanych, tj. serii 009, 010 lub 011, albowiem na dzień 31 marca 2022 r. łączna wartość dotychczas wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych dopuszczonych i wprowadzonych do obrotu giełdowego na rynku podstawowym organizowanym przez GPW liczona jako Wartość Aktywów Netto Funduszu wyniosła 3.400.986,04 zł.

Fundusz dołoży należytej staranności w celu prawidłowego przeprowadzenia czynności zmierzających do dopuszczenia i wprowadzenia Certyfikatów Oferowanych poszczególnych serii do obrotu na rynku regulowanym, którym będzie rynek podstawowy GPW.

Istnieje jednak ryzyko, że Certyfikaty Oferowane danej serii nie zostaną dopuszczone ani wprowadzone do obrotu na GPW, bądź takie dopuszczenie i wprowadzenie zostanie opóźnione. W konsekwencji Uczestnicy Funduszu będą pozbawieni możliwości zbywania Certyfikatów Oferowanych danej serii w obrocie na rynku GPW lub możliwość ta może zostać poważnie ograniczona.

W przypadku odmowy dopuszczenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym organizowanym przez GPW którejkolwiek z serii Certyfikatów Oferowanych, Fundusz będzie się ubiegać o dopuszczenie do obrotu giełdowego takiej serii Certyfikatów Oferowanych na rynku równoległym (rynek regulowany) organizowanym przez GPW. Natomiast, 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 określenia, że Certyfikaty Oferowane danej serii będą przedmiotem wniosku o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku równoległym organizowanym przez GPW, jako niewymagająca sporządzenia Suplementu do Prospektu, zostanie udostępniona Inwestorom do wiadomości w formie komunikatu aktualizacyjnego w trybie określonym w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie. Natomiast informacja o zmianie zamiaru Funduszu w zakresie dotyczącym określenia, że Certyfikaty Oferowane danej serii będą przedmiotem wniosku o ich wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu, jak również niespełniania wymogów dotyczących dopuszczenia lub wprowadzenia Certyfikatów Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym lub rynku równoległym), zostanie udostępniona Inwestorom do wiadomości w formie Suplementu do Prospektu, w trybie art. 23 Rozporządzenia 2017/1129.

W przypadku, gdy Fundusz udostępni Inwestorom 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 3 (trzech) Dni Roboczych (a od dnia 1 stycznia 2023 r. – 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 Oferowane będzie przysługiwać Inwestorom pod warunkiem, że Fundusz poweźmie zamiar ubiegania się o wprowadzenia Certyfikatów Oferowanych danej serii do obrotu w alternatywnym systemie obrotu oraz ujawni taki zamiar w Suplemencie do Prospektu udostępnionym do publicznej wiadomości przed dokonaniem przydziału Certyfikatów Oferowanych danej serii.

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

2.2.4. Ryzyko wstrzymania dopuszczenia Certyfikatów Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym, wstrzymania rozpoczęcia obrotu Certyfikatami Oferowanymi, zawieszenia lub ograniczenia obrotu Certyfikatami Oferowanymi oraz wykluczenia Certyfikatów Oferowanych z obrotu na rynku regulowanym

W przypadku zaistnienia poniżej wskazanych okoliczności, istnieje ryzyko wstrzymania dopuszczenia Certyfikatów Oferowanych poszczególnych serii do obrotu na rynku regulowanym, wstrzymania rozpoczęcia ich obrotu, zawieszenia obrotu takimi Certyfikatami oraz wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym.

Zgodnie art. 20 ust. 1 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, spółka prowadząca rynek regulowany, na żądanie Komisji, jest obowiązana wstrzymać dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań Certyfikatami, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie art. 20 ust. 2 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy obrót Certyfikatami jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, spółka prowadząca rynek regulowany jest obowiązana zawiesić obrót Certyfikatami. Komisja w swoim żądaniu może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może także ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą nadal zachodziły przesłanki stanowiące podstawę do żądania przez Komisję zawieszenia obrotu Certyfikatami. Komisja jest natomiast zobowiązana uchylić swoją decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu Certyfikatami, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdzi, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, lub naruszenia interesu inwestorów.

Zgodnie art. 20 ust. 3 Ustawy o obrocie, na żądanie Komisji, spółka prowadząca rynek regulowany obowiązana jest wykluczyć z obrotu Certyfikaty, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 20 ust. 4a Ustawy o obrocie, spółka prowadząca rynek regulowany, na wniosek Emitenta, może zawiesić obrót Certyfikatami w celu zapewnienia inwestorom powszechnego i równego dostępu do informacji.

Ponad powyższe, zgodnie z art. 20 ust. 4b Ustawy o obrocie, spółka prowadząca rynek regulowany może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu Certyfikatów z obrotu w przypadku, gdy Certyfikaty te przestałyby spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z art. 18a ust. 1 Ustawy o obrocie, spółka prowadząca rynek regulowany może czasowo zawiesić lub ograniczyć obrót Certyfikatami w przypadku znacznego wahania cen Certyfikatów na tym rynku, na okres nie dłuższy niż miesiąc, oraz, w przypadkach i na zasadach określonych w regulaminie rynku regulowanego, w szczególności gdy jest to niezbędne do zachowania stabilności rynku, może unieważnić, zmienić lub skorygować dowolną transakcję.

Zgodnie z art. 23 ust. 2 lit. j) Rozporządzenia 596/2014 w zw. z art. 3 ust. 2 Ustawy o nadzorze Komisja wykonując swoje obowiązki wynikające z Rozporządzenia 596/2014 posiada uprawnienie do zawieszenia obrotu Certyfikatami.

Z kolei zgodnie z § 30 ust. 1 Regulaminu GPW, Zarząd GPW może zawiesić obrót Certyfikatami:

- 1) na wniosek Emitenta,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 3) jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,

- przy czym zawieszając obrót Certyfikatami Zarząd GPW może określić termin, do którego zawieszenie obrotu będzie obowiązywać. Termin ten Zarząd GPW może wydłużyć odpowiednio, na wniosek Emitenta lub jeżeli w ocenie Zarządu GPW zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w pkt 2) lub 3) powyżej.

Zarząd GPW jest także zobowiązany zawiesić obrót Certyfikatami na żądanie Komisji zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie, stosownie do obowiązku wynikającego z § 30 ust. 2 Regulaminu GPW.

Zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu GPW, Zarząd GPW wyklucza Certyfikaty Inwestycyjne z obrotu giełdowego:

- 1) jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona;
- 2) na żądanie Komisji zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie;
- 3) w przypadku zniesienia ich dematerializacji;
- 4) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Ponadto, Zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu, zgodnie z § 31 ust. 2 Regulaminu GPW:

- 1) jeżeli przestały spełniać inne niż ograniczenie zbywalności warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku;
- 2) jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie;
- 3) na wniosek Emitenta;
- 4) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek Emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo w przypadku umorzenia przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania;
- 5) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- 6) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu;
- 7) jeżeli w ciągu ostatnich trzech miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym;
- 8) wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa;
- 9) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Stosownie do § 33 ust. 2 Regulaminu GPW, przed podjęciem uchwały o wykluczeniu instrumentów finansowych, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi.

Istnieje ryzyko, że jedna z powyżej opisanych sytuacji może wystąpić także w odniesieniu do Certyfikatów Oferowanych. Konsekwencją zaistnienia tego rodzaju zdarzeń będzie ograniczenie lub pozbawienie możliwości rozporządzania Certyfikatami przez Uczestników Funduszu na rynku regulowanym.

W celu ograniczenia zaistnienia opisanego tutaj ryzyka, Emitent korzystając z usług profesjonalnych doradców dołoży wszelkich starań, aby działalność prowadzona przez Emitenta przebiegała zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz standardami rynkowymi właściwymi dla notowania Certyfikatów Oferowanych w obrocie na rynku regulowanym.

Ponadto, w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych dotychczas wyemitowanych przez Fundusz oraz dopuszczonych i wprowadzonych do obrotu giełdowego na rynku podstawowym organizowanym przez GPW, na dzień zatwierdzenia Prospektu nie jest spełniona przesłanka dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych do tego obrotu, o której mowa w § 17 pkt 2) Regulaminu GPW. Zgodnie z tym przepisem certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne (inne niż fundusze portfelowe) mogą zostać dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, o ile wartość certyfikatów inwestycyjnych, które mają zostać dopuszczone do obrotu wynosi równowartość w złotych co najmniej 1.000.000 euro. Tymczasem wartość Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu będących w tym obrocie według ich wyceny rozumianej jako Wartość Aktywów Netto Funduszu na dzień 31 marca 2022 r. wyniosła łącznie 3.400.986,04 zł, a więc poniżej równowartości 1.000.000 euro na ten dzień według

średniego kursu tej waluty ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski. Przyczyną spadku dotychczasowej wartości Certyfikatów Inwestycyjnych jest zmiana wartości Aktywów Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu, wynikająca zarówno ze zmiany wartości poszczególnych lokat Funduszu, jak i realizowanych przez niego wykupów dotychczas wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych oraz ponoszonych przez Fundusz kosztów w zakresie przewidzianym postanowieniami Statutu. W związku z tym istnieje ryzyko, że Zarząd GPW może skorzystać z uprawnienia do wykluczenia Certyfikatów Inwestycyjnych z obrotu giełdowego na tym rynku na podstawie § 31 ust. 2 pkt 1) Regulaminu GPW, z uwagi na brak spełniania przez obecne Certyfikaty Inwestycyjne innych niż ograniczenie ich zbywalności warunków dopuszczenia tych Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu giełdowego na rynku podstawowym organizowanym przez GPW.

Emitent będzie jednak dążyć do zwiększenia wartości Certyfikatów Inwestycyjnych dopuszczonych i wprowadzonych do obrotu na rynku podstawowym organizowanym przez GPW głównie poprzez emisję Certyfikatów Oferowanych objętych niniejszym Prospektem oraz ubieganie się o ich dopuszczenie i wprowadzenie do tego obrotu tak, aby łączna wartość Certyfikatów Inwestycyjnych, w tym uwzględniająca także Certyfikaty Oferowane, będących w obrocie i zarejestrowanych pod tym samym kodem ISIN wynosiła co najmniej równowartość 1.000.000 euro.

Dodatkowo w celu ograniczenia tego ryzyka w odniesieniu do każdej z trzech pierwszych emisji Certyfikatów Oferowanych objętych niniejszym Prospektem, tj. emisji Certyfikatów Oferowanych serii 009, 010 oraz 011, podniesiona została minimalna liczba Certyfikatów Oferowanych niezbędna dla dojścia danej emisji do skutku do poziomu 10.000 Certyfikatów Oferowanych w ramach każdej z tych serii, podczas gdy dla dojścia do skutku pozostałych serii Certyfikatów Oferowanych, tj. serii 012 – 019, konieczne będzie objęcie co najmniej 5.000 Certyfikatów Oferowanych w ramach każdej z tych serii. Nie można jednak całkowicie wykluczyć sytuacji, w której nawet pomimo dojścia do skutku poszczególnych serii Certyfikatów Oferowanych oraz ich następnie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na giełdowym rynku podstawowym organizowanym przez GPW pod tym samym kodem ISIN co Certyfikaty Inwestycyjne wyemitowane przed dniem zatwierdzenia Prospektu, ich łączna wartość nie osiągnie poziomu równowartości 1.000.000 euro, bądź nawet pomimo jego osiągnięcia, spadnie ona następnie w terminie późniejszym poniżej tego określonego progu w skutek spadku ich wartości.

Mając powyższe na uwadze istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia Emitent ocenia jako średnie.

2.2.5. Ryzyko skrócenia lub przedłużenia okresu subskrypcji Certyfikatów Oferowanych

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

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

Natomiast w przypadku przedłużenia okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane przesunięciu nastąpi również termin, do upływu którego Fundusz powinien dokonać przydziału Certyfikatów Oferowanych danej serii albo ogłosić niedojście ich emisji do skutku oraz dokonać zwrotu wniesionych wpłat. Istnieje zatem ryzyko, że w razie dojścia do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych danej serii, której termin zakończenia emisji został przez Fundusz przedłużony, ich przydział na rzecz Inwestorów ulegnie przesunięciu w czasie, a późniejsze dokonanie ich przydziału będzie się wiązać z tym, że środki z ich emisji zostaną zainwestowane przez Fundusz później niż wynikałoby to z pierwotnego harmonogramu emisji takich Certyfikatów Oferowanych, a w dalszej konsekwencji, że

Inwestor będzie mógł rozporządzać Certyfikatami Inwestycyjnymi oraz realizować prawa z tytułu ich posiadania dopiero w późniejszym terminie. Z kolei w razie niedojścia do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych danej serii, których termin emisji zostanie przez Fundusz wydłużony, istnieje ryzyko, że Inwestor, który złoży zapis oraz dokona jego opłacenia otrzyma zwrot wniesionych wpłat dopiero po zakończeniu przedłużonego terminu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii, a przez cały ten okres nie będzie on mógł dysponować środkami wniesionymi tytułem wpłat na poczet Certyfikatów Oferowanych, w tym nie będzie mógł ich zainwestować w inne klasy aktywów oraz czerpać z tego tytułu określonych korzyści.

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

2.2.6. 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.

2.2.7. Ryzyko błędnej wyceny Aktywów Funduszu

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

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

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

nieprawidłowości w wycenie Aktywów Netto Funduszu mogą doprowadzić do naruszenia ograniczeń inwestycyjnych zdefiniowanych w Statucie lub w Ustawie.

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

Fundusz może także posługiwać się odpowiednikami ww. nazw w języku angielskim odpowiednio: IPOPEMA Medicine and Innovation Closed-End Investment Fund oraz IPOPEMA Medicine and Innovation CIF.

Fundusz od początku swojego istnienia, tj. od dnia 16 listopada 2015 r., funkcjonował pod nazwą „Medyczny Publiczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty”. W dniu 11 grudnia 2017 r. nastąpiła zmiana nazwy Funduszu na „Trigon Medycyny i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zaś w dniu 25 marca 2019 r. na „Lartiq Medycyny i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty”. Następnie w dniu 22 stycznia 2020 r. Fundusz po raz kolejny zmienił swoją nazwę na „Lumen Medycyny i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty”, zaś w dniu 30 marca 2021 r. przyjął obecną nazwę „IPOPEMA Medycyny i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty” i pod tą nazwą aktualnie funkcjonuje w obrocie.

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

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 16 listopada 2015 r. pod numerem RFI 1244. Numer LEI Funduszu to: 259400WO6PYLKMMS140.

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 8 października 2015 roku (decyzja o sygnaturze DFI/II/4034/127/10/U/15/55/AS). Fundusz utworzony jest na czas nieokreślony. Fundusz powstał z chwilą wpisania do rejestru funduszy inwestycyjnych, co nastąpiło w dniu 16 listopada 2015 roku.

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

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

Zastrzeżenie:

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

3.1.2. Towarzystwo

Firma, siedziba i adres wraz z numerami telekomunikacyjnymi

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

Osoby działające w imieniu Towarzystwa jako organu Emitenta

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

Jarosław Wikaliński – Prezes Zarządu

Paweł Jackowski – 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, a w szczególności, że zawarte w nim informacje są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Jarosław Wikaliński

Prezes Zarządu

Paweł Jackowski

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

Marcin Kurowski – Prokurent

Zakres odpowiedzialności

Firma Inwestycyjna odpowiada za informacje zawarte w następujących punktach Prospektu: 2.2.1 - 2.2.2, 2.2.5, 3.1.3, 12.1 – 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. Firma Inwestycyjna może pełnić funkcję Sponsora Emisji, o ile zostanie zawarta odpowiednia umowa w tym zakresie. 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, a w szczególności, że zawarte w nim informacje, za których sporządzenie jest odpowiedzialna Firma Inwestycyjna, są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Marcin Kurowski
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: 2.2.2 – 2.2.4, 3.1.4, 6.8.2. – 6.8.3., 12.1 – 12.6., 13.2.1. – 13.2.1.

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, a w szczególności, że zawarte w nim informacje, za których sporządzenie jest odpowiedzialna Firma Inwestycyjna, są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

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 Funduszu

3.3.1. Dane biegłych rewidentów

Na dzień zatwierdzenia Prospektu wybranym podmiotem, uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Funduszu, w tym sprawozdania finansowego za rok 2020, 2021 i 2022, jest firma audytorska BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa. Podmiot ten jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych (firm audytorskich) prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 3355.

Do obowiązków podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych należy w szczególności:

- 1) badanie rocznych sprawozdań finansowych Funduszu,
- 2) przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych Funduszu,
- 3) przygotowywanie opinii oraz raportów odpowiednio z badania i przeglądów sprawozdań finansowych Funduszu.

Badania i przegląd zostaną przeprowadzone przez wyznaczonego przez wskazaną powyżej firmę audytorską kluczowego biegłego rewidenta, wpisanego do rejestru biegłych rewidentów, spełniającego warunki bezstronności i niezależności określone właściwymi przepisami.

Prawa wynikające z umowy z firmą audytorską uprawnioną do badania sprawozdań finansowych są realizowane przez Towarzystwo reprezentujące Fundusz.

3.3.2. Zmiany, w tym rezygnacje lub zwolnienia biegłych rewidentów

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi dotyczącymi Funduszu przedstawionymi w Prospekcie, tj. w latach 2019 – 2021, wystąpiły następujące przypadki zmiany firmy audytorskiej (biegłego rewidenta) dokonującego przeglądu oraz badań sprawozdań finansowych Funduszu:

- 1) przegląd sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r. przeprowadził UHY ECA Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (w imieniu firmy audytorskiej przegląd sprawozdania finansowego przeprowadził kluczowy biegły rewident Aleksandra Sasin (nr ewidencyjny: 12728)),
- 2) badanie sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. przeprowadził UHY ECA Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

- z siedzibą w Krakowie (w imieniu firmy audytorskiej badanie sprawozdania finansowego przeprowadził kluczowy biegły rewident Aleksandra Sasin (nr ewidencyjny: 12728)),
- 3) przegląd sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. przeprowadził BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie (w imieniu firmy audytorskiej przegląd sprawozdania finansowego przeprowadził kluczowy biegły rewident Michał Tomczyk (nr ewidencyjny: 13503)),
 - 4) badanie sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. przeprowadził BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie (w imieniu firmy audytorskiej badanie sprawozdania finansowego przeprowadził kluczowy biegły rewident Michał Tomczyk (nr ewidencyjny: 13503)),
 - 5) przegląd sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. przeprowadził BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie (w imieniu firmy audytorskiej przegląd sprawozdania finansowego przeprowadził kluczowy biegły rewident Michał Tomczyk (nr ewidencyjny: 13503)),
 - 6) badanie sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. przeprowadził BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie (w imieniu firmy audytorskiej badanie sprawozdania finansowego przeprowadził kluczowy biegły rewident Michał Tomczyk (nr ewidencyjny: 13503)).

W każdym z powyżej wymienionych przypadków, odpowiednio raport z przeglądu oraz sprawozdanie z badania danego sprawozdania finansowego Funduszu, wydane przez firmę audytorską 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 przez KDPW pod tym samym kodem ISIN co Certyfikaty Inwestycyjne poprzednich serii, tj. serii 001 i 002, tj. pod wspólnym kodem ISIN PLMPFIZ00018 oraz wnioskiem o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) organizowanym przez GPW.

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

4.2. Warunki i wielkość Oferty

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

Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Oferowane będzie:

- 1) 700.000 (słownie: siedemset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 009,
- 2) 700.000 (słownie: siedemset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 010,
- 3) 700.000 (słownie: siedemset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 011,
- 4) 700.000 (słownie: siedemset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 012,
- 5) 700.000 (słownie: siedemset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 013,
- 6) 700.000 (słownie: siedemset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 014,
- 7) 700.000 (słownie: siedemset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 015,
- 8) 700.000 (słownie: siedemset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 016,
- 9) 700.000 (słownie: siedemset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 017,
- 10) 700.000 (słownie: siedemset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 018.
- 11) 700.000 (słownie: siedemset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 019.

Przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym będzie nie mniej niż 10.000 i nie więcej niż 700.000 Certyfikatów Inwestycyjnych w ramach każdej z serii 009

– 011, a także nie mniej niż 5.000 i nie więcej niż 700.000 Certyfikatów Inwestycyjnych w ramach każdej z serii 012 - 019.

Poszczególne emisje Certyfikatów Oferowanych serii 009-011 dojdą do skutku, jeżeli w ramach poszczególnej emisji zostaną zebrane i należycie opłacone zapisy na nie mniej niż 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) Certyfikatów Oferowanych. Z kolei poszczególne emisje Certyfikatów Oferowanych serii 012-019 dojdą do skutku, jeżeli w ramach poszczególnej emisji zostaną zebrane i należycie opłacone zapisy na nie mniej niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) Certyfikatów Oferowanych. Ponadto warunkiem dojścia do skutku każdej z serii Certyfikatów Oferowanych jest dodatkowo wymóg, aby w przypadku gdy iloczyn minimalnej liczby Certyfikatów Oferowanych danej serii oraz ich ceny emisyjnej byłby niższy niż kwota 500.000,00 zł – wówczas w ramach każdej z serii Certyfikatów Oferowanych Fundusz konieczne jest dla także, aby Fundusz zebrał wpłaty w łącznej kwocie wynoszącej co najmniej 500.000,00 zł.

Fundusz zawarł umowę ze Sponsorem Emisji w odniesieniu do każdej z emisji Certyfikatów Oferowanych.

4.3. Data emisji oraz procedura składania Zapisów

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

Z zastrzeżeniem poniższych postanowień, rozpoczęcie przyjmowania zapisów na:

- 1) Certyfikaty Inwestycyjne serii 009 nastąpi w dniu 6.05.2022 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne tej serii nastąpi w dniu 20.05.2022 r.,
- 2) Certyfikaty Inwestycyjne serii 010 nastąpi w dniu 7.06.2022 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne tej serii nastąpi w dniu 21.06.2022 r.,
- 3) Certyfikaty Inwestycyjne serii 011 nastąpi w dniu 7.07.2022 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne tej serii nastąpi w dniu 21.07.2022 r.,
- 4) Certyfikaty Inwestycyjne serii 012 nastąpi w dniu 5.08.2022 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne tej serii nastąpi w dniu 19.08.2022 r.,
- 5) Certyfikaty Inwestycyjne serii 013 nastąpi w dniu 7.09.2022 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne tej serii nastąpi w dniu 21.09.2022 r.,
- 6) Certyfikaty Inwestycyjne serii 014 nastąpi w dniu 7.10.2022 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne tej serii nastąpi w dniu 21.10.2022 r.,
- 7) Certyfikaty Inwestycyjne serii 015 nastąpi w dniu 7.11.2022 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne tej serii nastąpi w dniu 21.11.2022 r.,
- 8) Certyfikaty Inwestycyjne serii 016 nastąpi w dniu 7.12.2022 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne tej serii nastąpi w dniu 21.12.2022 r.,
- 9) Certyfikaty Inwestycyjne serii 017 nastąpi w dniu 6.01.2023 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne tej serii nastąpi w dniu 20.01.2023 r.,
- 10) Certyfikaty Inwestycyjne serii 018 nastąpi w dniu 7.02.2023 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne tej serii nastąpi w dniu 21.02.2023 r.,
- 11) Certyfikaty Inwestycyjne serii 019 nastąpi w dniu 7.03.2023 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne tej serii nastąpi w dniu 21.03.2023 r.

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

Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii najpóźniej na dzień przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, wskazanym w pkt 1) – 11) powyżej. Towarzystwo może również zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty

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

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

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

Z zastrzeżeniem zdania kolejnego, 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. W przypadku odwołania Oferty Certyfikatów Oferowanych danej serii dokonywanym po rozpoczęciu przyjmowania na nie zapisów, Fundusz przekaże informacje o odwołaniu takiej Oferty w formie Suplementu do Prospektu, a osobom, które złożyły dotychczas zapis na Certyfikaty Oferowane danej serii przed udostępnieniem Suplementu będzie przysługiwać uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego na nie zapisu w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych (a od dnia 1 stycznia 2023 r. – w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych) od dnia udostępnienia Suplementu do Prospektu, o którym mowa w art. 23 ust. 1 Rozporządzenia 2017/1129.

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

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

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

4.3.2. Zasady składania zapisów na Certyfikaty Oferowane

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

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

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

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

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

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

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

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

Zapis na Certyfikaty Oferowane może obejmować minimalnie 1 (jeden) Certyfikat Oferowany danej serii oraz maksymalnie nie więcej niż wszystkie Certyfikaty Oferowane w ramach danej serii (tj. 700.000 (siedemset tysięcy) Certyfikatów Oferowanych danej serii). Zapis złożony na większą niż maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii będzie traktowany jak zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii. Łącznie złożone zapisy przez jedną osobę u danego Członka Konsorcjum Dystrybucyjnego nie mogą opiewać na więcej niż maksymalna liczba Certyfikatów Oferowanych danej serii.

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

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

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

Składając Dyspozycję deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych Inwestor potwierdza poprawność danych w niej zawartych oraz zobowiązuje się do poinformowania 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 i jednoczesnego złożenia Dyspozycji deponowania Certyfikatów Oferowanych, osoba taka będzie zobowiązana do złożenia Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na tym rachunku papierów wartościowych.

Na podstawie umowy, Fundusz może zlecić osobie prawnej uprawnionej do prowadzenia rachunków papierów wartościowych prowadzenie takich rachunków w ramach Rejestru Sponsora Emisji dla tych Uczestników, którzy nie złożyli „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”.

W przypadku niezłożenia Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych, osoba składająca zapis na Certyfikaty Oferowane może jednocześnie umocować Sponsora Emisji do dokonania przelewu

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

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

- 1) firmy inwestycyjne biorące udział w oferowaniu Certyfikatów Oferowanych dokonują oceny 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 podpisem poświadczonym przez upoważnionego pracownika Punktu Obsługi Klienta Członka Konsorcjum Dystrybucyjnego zorganizowanego przez Firmę Inwestycyjną przyjmującego zapis na Certyfikaty Oferowane. Pełnomocnictwo może zostać sporządzone również w formie pisemnej (bez konieczności poświadczenia podpisu notarialnie) 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 formie pisemnej (bez potwierdzenia notarialnego lub potwierdzenia upoważnionego pracownika Punktu Obsługi Klienta), osoba zapisująca się na Certyfikaty Oferowane powinna skontaktować się bezpośrednio z Firmą Inwestycyjną lub podmiotem wchodzącym w skład Konsorcjum Dystrybucyjnego zorganizowanego przez Firmę Inwestycyjną.

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

- 1) dla osób fizycznych: imię i nazwisko, adres zamieszkania i numer PESEL (w przypadku braku datę urodzenia) oraz numer dowodu osobistego lub paszportu albo określenie innego dokumentu tożsamości w przypadku nierezydentów,

- 2) dla osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej:
 - (i) będących rezydentami: firmę, siedzibę i adres, oznaczenie właściwego rejestru i numer, pod którym osoba prawna jest zarejestrowana oraz numer REGON, (ii) będących nierezydentami: nazwę, adres, numer właściwego rejestru lub jego odpowiednika oraz nazwę rejestru.

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

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

Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej winno być 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).

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

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

4.4. Cena emisyjna

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

5. Podstawowe informacje

5.1. Kapitalizacja i zadłużenie

Dane dotyczące kapitalizacji Funduszu na dzień 31 marca 2022 r. przedstawiają się następująco:

Seria Certyfikatów	Kapitał wpłacony (w tys. zł)	Kapitał wypłacony (w tys. zł)
Seria 001 i 002	28.667	28.516

Na dzień 31 marca 2022 r. kapitalizacja Funduszu, rozumiana jako wartość Aktywów Funduszu, wynosiła 3.469.043,96 zł.

Na dzień 31 marca 2022 r. Fundusz nie posiada zadłużenia z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek lub emisji obligacji ani innych zobowiązań z tytułu pozyskiwania źródeł finansowania (działalność finansowa).

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

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

5.2. Powody zorganizowania Oferty i sposób wykorzystania środków pieniężnych

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

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

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

Środki pieniężne pozyskane w drodze Oferty Fundusz zamierza zainwestować przede wszystkim w Instrumenty Udziałowe lub Instrumenty Dłużne emitowane przez spółki, których działalność związana jest z branżą medyczną, tj. spółki zajmujące się co najmniej jedną z poniżej wskazanych działalności:

- 1) produkcja lub dystrybucja leków lub badania w zakresie nowych leków lub terapii medycznych,
- 2) produkcja lub dystrybucja urządzeń medycznych lub badania w zakresie nowych urządzeń medycznych,
- 3) produkcja lub dystrybucja odczynników lub testów diagnostycznych lub badania w zakresie nowych odczynników lub testów diagnostycznych,
- 4) świadczenie usług medycznych,

- 5) ubezpieczenia zdrowotne,
- 6) świadczenie usług badawczo-rozwojowych związanych z działalnością wskazaną w pkt 1) – 3),
- 7) dostarczanie rozwiązań teleinformatycznych dla podmiotów wskazanych w pkt 1) – 6) powyżej,
- 8) finansowanie działalności podmiotów wskazanych w pkt 1) – 7) powyżej, mające siedzibę zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i za granicą.

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 IX Statutu Funduszu.

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

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

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

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

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

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

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

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

6. Informacje o Emitencie

6.1. Otoczenie regulacyjne Emitenta

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

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

Niniejszy opis jest aktualny na dzień Zatwierdzenia Prospektu.

6.2. Zarys 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 publicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w określone w Statucie i Ustawie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe.

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

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

6.2.2. Miejsce utworzenia oraz dane rejestrowe Emitenta

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 16 listopada 2015 r. pod numerem RFI 1244.

6.2.3. Status regulacyjny Emitenta i organ nadzoru

Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia wydanego przez Komisję w dniu 8 października 2015 roku (decyzja o sygnaturze DFI/II/4034/127/10/U/15/55/AS). Fundusz utworzony jest na czas nieokreślony. Fundusz powstał z chwilą wpisania do rejestru funduszy inwestycyjnych, co nastąpiło 16 listopada 2015.

Fundusz od początku swojego istnienia funkcjonował pod nazwą „Medyczny Publiczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty”. W dniu 11 grudnia 2017 r. nastąpiła zmiana nazwy Funduszu na „Trigon Medycyny i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zaś w dniu 25 marca 2019 r. na „Lartiq

Medycyny i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty”. Następnie w dniu 22 stycznia 2020 r. Fundusz po raz kolejny zmienił swoją nazwę na „Lumen Medycyny i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty”, zaś w dniu 30 marca 2021 r. przyjął obecną nazwę „IPOPEMA Medycyny i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty” i pod tą nazwą aktualnie funkcjonuje w obrocie.

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

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

W dniu 5 listopada 2019 roku Komisja cofnęła zezwolenie na wykonywanie działalności przez Lartiq S.A. Od tego dnia Fundusz był zarządzany oraz reprezentowany przez Depozytariusza stosownie do art. 68 ust. 1 Ustawy.

Z dniem 21 stycznia 2020 roku Depozytariusz przekazał zarządzanie Funduszem do Towarzystwa na podstawie art. 68 ust. 3 Ustawy. Od tego dnia Fundusz jest zarządzany wyłącznie przez Towarzystwo.

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

6.2.4. Profil typowego Inwestora

Fundusz przeznaczony jest dla Inwestorów którzy:

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

6.2.5. Różnicowanie uprawnień

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

6.3. Cel inwestycyjny i polityka inwestycyjna Emitenta

6.3.1. Opis polityki i strategii inwestycyjnej oraz celów inwestycyjnych Emitenta

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

Fundusz realizuje swój cel inwestycyjny poprzez inwestowanie, z zastrzeżeniem limitów i innych ograniczeń inwestycyjnych określonych przepisami Ustawy oraz postanowieniami Statutu, elastycznie w różne kategorie lokat, w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych kategorii lokat z uwzględnieniem poziomu ryzyka. Fundusz będzie co najmniej 50% Aktywów Funduszu inwestował w Instrumenty Udziałowe lub Instrumenty Dłużne emitowane przez spółki, których działalność związana

jest z branżą medyczną, tj. spółki zajmujące się co najmniej jedną z działalności wskazanych art. 25 ust. 2 Statutu i powtórzonych w pkt 6.4 poniżej.

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

- 1) spółka została zaklasyfikowana do sektora ochrony zdrowia w systemie klasyfikacji spółek *Global Industry Classification Standard* lub *Bloomberg Industry Classification System*,
- 2) udział zaliczony w ramach uznanych indeksów rynkowych dla sektora ochrony zdrowia, w szczególności takich jak *MSCI World Health Care Index* lub *NASDAQ Biotechnology*, *STOXX 600 Europe Health Care*,
- 3) występowanie prognozowanego dominującego lub znaczącego udziału odbiorców z sektora ochrony zdrowia w przychodach danej spółki,
- 4) spółka będzie oferować usługi lub produkty mające, w ujęciu prognozowanym, istotne znaczenie dla sektora ochrony zdrowia.

Maksymalny udział inwestycji Funduszu w Instrumenty Udziałowe lub Instrumenty Dłużne emitowane przez spółki, których działalność jest związana z branżą medyczną będzie wynosić 100% Aktywów Funduszu.

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

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

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

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

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

W odniesieniu do Funduszu zakłada się, że zarządzający Funduszem będzie realizować aktywną strategię inwestycyjną w zakresie dopuszczalnym przepisami Statutu. Przez aktywną strategię inwestycyjną należy rozumieć sytuację, w której zarządzający Funduszem dokonuje inwestycji kierując się zasadami doboru lokat określonymi w Statucie w momencie, w którym według swojego uznania uważa ich dokonanie za wskazane i uzasadnione interesem Funduszu oraz jego uczestników. 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) Instrumenty Udziałowe,
- 2) Waluty,
- 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
- 4) Instrumenty Dłużne,
- pod warunkiem, że są zbywalne, oraz
- 5) Depozyty,
- 6) Tytuły Uczestnictwa.

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

- 1) GPW lub NC,
- 2) zagranicznych rynkach regulowanych Państw Członkowskich i w następujących państwach należących do OECD: Australia, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria, Wielka Brytania,
- 3) następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand's Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: NYSE American, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, CME Group, ICE Futures US, New York Mercantile Exchange, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Swiss, Wielka Brytania: London Stock Exchange.

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

6.3.2.2. Kryteria doboru lokat

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:

- 1) dla Instrumentów Udziałowych:
 - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym, tj. w porównaniu z jego bieżącą wartością rynkową lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
 - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
 - c) prognozowane perspektywy rozwoju segmentu, w którym działa emitent,
 - d) oczekiwana stopa zwrotu z akcji danego emitenta, w tym także na tle oczekiwanej stopy zwrotu z indeksów szerokiego rynku,
 - e) zdolność dzielenia się zyskiem z inwestorami przez emitenta w drodze wypłaty dywidendy bądź realizacji programu skupu akcji własnych,
 - f) ryzyko działalności emitenta,
 - g) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
 - h) w przypadku spółek niepublicznych – dodatkowo możliwość bycia upublicznionym na regulowanym rynku w najbliższej przyszłości,
 - i) w przypadku kwitów depozytowych – dodatkowo płynność na danym rynku oraz waluta notowania,

- j) w przypadku emitentów, których działalność związana jest z branżą medyczną – również prowadzenie działalności w zakresie wskazanym w art. 25 ust. 2 Statutu.
- 2) dla Wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
- a) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
 - b) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną Funduszu,
 - c) w przypadku Wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – również płynność,
 - d) w przypadku Wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – również koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,
 - e) możliwość zabezpieczenia lokat Funduszu odpowiadających instrumentom bazowym Instrumentów Pochodnych, rozumiana jako ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów, cen lub wartości tych lokat Funduszu,
 - f) w przypadku Wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – również możliwość wykorzystania efektu dźwigni,
 - g) w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – sytuacja finansowa kontrahenta,
- 3) dla Depozytów:
- a) oprocentowanie Depozytów,
 - b) wiarygodność banku,
- 4) dla Walut:
- a) umożliwienie rozliczania transakcji zawieranych w Walutach,
 - b) prognozowana zmiana kursu waluty wobec PLN,
- 5) dla Instrumentów Dłużnych:
- a) sytuacja makroekonomiczna kraju emitenta papieru wartościowego,
 - b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - c) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
 - d) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
 - e) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
 - f) sytuacja finansowa emitenta,
 - g) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta

w tym dla Instrumentów Rynku Pieniężnego:

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

o ile są one:

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

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

- h) w przypadku emitentów, których działalność związana jest z branżą medyczną – również prowadzenie działalności w zakresie wskazanym w art. 25 ust. 2 Statutu,
- 6) dla Tytułów Uczestnictwa:
- a) ocena osiąganych wyników inwestycyjnych w porównaniu z przyjętym przez dany fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz inwestycyjny zamknięty, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wzorcem efektywności inwestycji odzwierciedlającym zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną realizowaną przez dany podmiot (benchmark), o ile taki wzorzec dany podmiot przyjął,
 - b) w przypadku funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania odzwierciedlających indeksy akcji, dokładność odwzorowania indeksu, ocena stabilności osiąganych wyników inwestycyjnych, wysokość opłat związanych z uczestnictwem w tych funduszach inwestycyjnych, funduszach zagranicznych lub instytucjach wspólnego inwestowania, płynność inwestycji, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu.

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

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

Monitoring, o którym mowa powyżej ma na celu identyfikację istotnych zmian dotyczących wspomnianych spółek, w których funduszom inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo przysługuje 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 ryzyk dla czynników ESG, m.in. poprzez odpowiednią selekcję aktywów lub na etapie realizacji projektów inwestycyjnych, jak również w ramach monitorowania spółek portfelowych pod względem przestrzegania najlepszych praktyk dotyczących czynników ESG. Działania w powyższym zakresie mogą być podejmowane zarówno w oparciu o informacje powszechnie dostępne, jak i pozyskiwane bezpośrednio od spółek. Możliwość podejmowania tego rodzaju inicjatyw będzie ograniczona w przypadku funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, których polityka inwestycyjna zakłada dążenie do odzwierciedlenia wartości określonego indeksu (z uwagi na wynikający z takiej konstrukcji produktu brak aktywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym) lub opartą o formułę tzw. funduszy dedykowanych, a także funduszy 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.

- 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.

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

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

6.3.4.2. Rodzaje i źródła dźwigni finansowej

Pożyczki i kredyty

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub w instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 25% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Instrumenty Pochodne

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

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

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

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

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

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

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

- 1) transakcja jest zawierana z bankiem krajowym, bankiem zagranicznym lub instytucją kredytową, lub innym kontrahentem podlegającym nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w państwie, w którym ma swoją siedzibę,
- 2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
- 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane przez Fundusz lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

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

Krótką sprzedaż

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

Obligacje

Statut Funduszu nie przewiduje możliwości emitowania przez Fundusz obligacji.

6.3.4.3. Ryzyka stosowania dźwigni finansowej

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

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

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

może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej – pomiar tego ryzyka polega na określeniu wartości bezwzględnych pozycji w Wystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych,

- 3) ryzyko niedopasowania wyceny Wystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Wystandaryzowany Instrument Pochodny – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze zmienności bazy Wystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego,
- 4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze liczby błędnie rozliczonych transakcji i transakcji rozliczonych z opóźnieniem w stosunku do całkowitej liczby transakcji na danym Wystandaryzowanym Instrumencie Pochodnym,
- 5) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze liczby i wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym,

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

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

- 7) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze liczby i wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym.

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

6.3.4.4. Maksymalny poziom dźwigni finansowej, limity dźwigni finansowej

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

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

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

6.3.5. Zabezpieczenie i ponowne wykorzystanie Aktywów

1. Dokonując lokat Aktywów, Fundusz:

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

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

Fundusz może dokonywać następujących TFUPW:

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

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

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

Transakcja repo (z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) oznacza transakcję regulowaną umową, poprzez którą Fundusz przenosi na drugą stronę papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, gdy gwarancji takiej udzieliła uznana giełda posiadająca prawo do tych papierów, przy czym umowa nie zezwala Funduszowi na przeniesienie ani zastaw danego papieru

wartościowego na rzecz więcej niż jednego kontrahenta jednocześnie, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów lub zastępczych papierów wartościowych, o tych samych cechach, po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą; dla Funduszu sprzedającego papiery wartościowe transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu – transakcja repo, natomiast dla Funduszu kupującego papiery stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu – transakcja reverse repo.

Celem zawierania Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych jest realizacja celu inwestycyjnego Funduszu określonego w art. 35 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 lokować od 50% do 100% swoich Aktywów w Instrumenty Udziałowe lub Instrumenty Dłużne emitowane przez spółki, których działalność jest związana z branżą medyczną, tj. spółki zajmujące się co najmniej jedną z poniższych działalności:
 - 1) produkcja lub dystrybucja leków lub badania w zakresie nowych leków lub terapii medycznych,
 - 2) produkcja lub dystrybucja urządzeń medycznych lub badania w zakresie nowych urządzeń medycznych,
 - 3) produkcja lub dystrybucja odczynników lub testów diagnostycznych lub badania w zakresie nowych odczynników lub testów diagnostycznych,
 - 4) świadczenie usług medycznych,
 - 5) ubezpieczenia zdrowotne,
 - 6) świadczenie usług badawczo-rozwojowych związanych z działalnością wskazaną w pkt 1) – 3),
 - 7) dostarczanie rozwiązań teleinformatycznych dla podmiotów wskazanych w pkt 1) - 6) powyżej,
 - 8) finansowanie działalności podmiotów wskazanych w pkt 1) – 7) powyżej, mające siedzibę zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i za granicą.
2. Udział poszczególnych kategorii lokat w Aktywach Funduszu, bez uwzględnienia pozycji w instrumentach bazowych Instrumentów Pochodnych, z uwzględnieniem ust. 1, będzie wynosił:
 - 1) Instrumenty Udziałowe – od 0% do 100% wartości Aktywów Funduszu, w tym Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki niepubliczne – od 0% do 20% wartości aktywów Funduszu,
 - 2) Waluty – od 0% do 50% wartości Aktywów Funduszu,
 - 3) Depozyty – od 0% do 50% wartości Aktywów Funduszu,
 - 4) Instrumenty Dłużne – od 0% do 100% wartości Aktywów Funduszu,
 - 5) Tytuły Uczestnictwa – od 0% do 50% wartości Aktywów Funduszu.
3. Fundusz będzie inwestował nie więcej niż 20% Aktywów w Tytuły Uczestnictwa jednego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania.
4. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzycelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić, z zastrzeżeniem ust. 5, łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
5. Ograniczeń, o których mowa w ust. 4, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwa Członkowskie, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których

członkiem jest Rzeczpospolita Polska, co najmniej jedno z Państw Członkowskich lub państw należących do OECD, które nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Funduszu.

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. Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
8. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania i metody brutto zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013.
9. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, obliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania i metody brutto w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 nie może w żadnym momencie przekraczać 400% Wartości Aktywów Netto Funduszu.
10. Udział poszczególnych kategorii lokat w Aktywach Funduszu z uwzględnieniem pozycji w instrumentach bazowych Instrumentów Pochodnych wyznaczany jest w oparciu o wartość bezpośrednich inwestycji Funduszu oraz zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne, zgodnie z następującymi zasadami:
 - 1) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu należy odjąć kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta,
 - 2) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu należy dodać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta.
11. W przypadku dokonywania inwestycji przez Fundusz w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta rozumianą jako ustaloną przez Fundusz wartość niezrealizowanego zysku na tej transakcji, przy czym przy ustalaniu wartości niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości premii zapłaconej przy zakupie opcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji zawartych z tym samym pomiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:
 - 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria określone w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe (t.j. Dz. U. z 2020 r., poz. 1228 ze zm.),
 - 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona wyłącznie jedna kwota stanowiąca równowartość salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne,
 - 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy,
 - 4) warunki, o których mowa w pkt 1) – 3), nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

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

12. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 25% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
13. Fundusz nie może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe.
14. Łączna wartość wszystkich papierów wartościowych i praw będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie może przekraczać 100% wartości Aktywów Funduszu według stanu na dzień dokonywania krótkiej sprzedaży. Z uwzględnieniem art. 151a ust. 2 Ustawy, łączna wartość papierów wartościowych jednego emitenta będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie może przekraczać 20% wartości Aktywów Funduszu według stanu na dzień dokonywania krótkiej sprzedaży.
15. Czynności dokonane z naruszeniem ograniczeń, o których mowa powyżej są ważne, z wyłączeniem pożyczek i kredytów zaciąganych przez Fundusz w zakresie przekraczającym 75% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
16. W przypadku dokonania czynności, o których mowa w ust. 15, Fundusz zobowiązany jest do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Statucie i Ustawie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.

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

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

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

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

Fundusz może dokonać z lokat, o których mowa w pkt 1), lub zawrzeć umowę, o której mowa w pkt 2) i 3), jeżeli dokonanie lokaty lub zawarcie umowy jest w interesie Uczestników Funduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktów interesów. Fundusz przechowuje dokumenty pozwalające na stwierdzenie

wystąpienia przesłanek umożliwiających odpowiednio ich dokonanie lub zawarcie, w szczególności w zakresie zasad ustalenia ceny i innych istotnych warunków transakcji.

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

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

6.4.1. Informowanie o naruszeniu polityki inwestycyjnej jednego funduszu inwestycyjnego

W przypadku naruszenia przez Fundusz ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie lub w Statucie Funduszu 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 ponad 20%, lecz nie więcej niż 25%, Aktywów, w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwa Członkowskie, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska, co najmniej jedno z Państw Członkowskich lub państw należących do OECD. 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.

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, wiarygodności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić, z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt 6.4.2.1. Prospektu, łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.

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

6.4.2.4. Naśladowanie przez Fundusz uznanego indeksu

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

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

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

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

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

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

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

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

6.4.6. Możliwość inwestowania Aktywów Funduszu w towary fizyczne

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

6.4.7. Możliwość inwestowania Aktywów Funduszu w nieruchomości

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z art. 23 Statutu, Fundusz realizuje swój cel poprzez inwestowanie w kategorii lokat wymienione w tym przepisie przy uwzględnieniu kryteriów doboru lokat oraz ograniczeń inwestycyjnych określonych w Statucie.

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

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

6.7. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Fundusz zarówno w okresie trzech ostatnich lat obrotowych (tj. w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2021 r.) jak i do dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu nie zawierał jakichkolwiek transakcji z podmiotami powiązanymi.

6.8. Dostawcy usług

6.8.1. Faktyczne lub szacunkowe maksymalne kwoty istotnych opłat

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

	31.12.2021 r. (w tys. zł)	31.12.2020 r. (w tys. zł)	31.12.2019 r. (w tys. zł)
I. Koszty Funduszu	475	935	692
Wynagrodzenie dla towarzystwa	233	668	286
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	92	81	78
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	31	32	31
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	85	85	64
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	-	-	-
Usługi prawne	8	6	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	4
Koszty odsetkowe	-	1	1
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	25	199
Pozostałe	26	37	29
II. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-

Źródło: sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2021 r. (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2020 r. (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2019 (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) wynagrodzenie Sponsora Emisji, (v) opłaty za wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu do obrotu oraz za ich notowanie, a także (ix) opłaty na rzecz KDPW za rejestrację Certyfikatów Inwestycyjnych.

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

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

6.8.2. Rodzaje oraz wysokość kosztów limitowanych pokrywanych przez Fundusz

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

- 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem – wypłacane na zasadach opisanych w pkt 6.8.3. Prospektu,
- 2) koszt likwidacji Funduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora – do wysokości 0,25% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 700.000 zł, w tym wynagrodzenie likwidatora do kwoty 600.000 zł - w roku kalendarzowym,
- 3) koszty usług w zakresie rachunkowości, w tym koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych i ewidencji transakcji oraz koszty licencji na oprogramowanie służące do ewidencji i wyceny Aktywów Funduszu, koszty związane z okresową wyceną składników lokat Funduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto Funduszy na Certyfikat Inwestycyjny – do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 120.000 zł – w roku kalendarzowym,
- 4) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu – do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 65.000 zł – w roku kalendarzowym,
- 5) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w tym koszty przechowywania Aktywów, weryfikacji wyceny, inne koszty ponoszone przez Fundusz w związku z usługami Depozytariusza, w tym koszty rozliczania transakcji – do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 150.000 zł, w roku kalendarzowym,
- 6) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne – do wysokości 25.000 zł w roku kalendarzowym,
- 7) koszty organizacji i obsługi posiedzeń Rady Inwestorów – do wysokości 20.000 zł w roku kalendarzowym,
- 8) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, związane z inwestycjami w kategorii lokat określone w art. 23 Statutu, świadczących, na rzecz Funduszu następujące usługi: usługi obsługi prawnej, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela – do wysokości 100.000 zł w roku kalendarzowym,
- 9) koszty związane z obsługą i wykonywaniem obowiązków informacyjnych ciążących na Funduszu – do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 50.000 zł – w roku kalendarzowym,
- 10) koszty związane z ustanowieniem przez Fundusz zabezpieczeń zaciąganych przez Fundusz kredytów i pożyczek – do wysokości 100.000 zł – w roku kalendarzowym,
- 11) koszty ponoszone na rzecz animatora obrotu – do wysokości 60.000 zł - w roku kalendarzowym,
- 12) koszty serwisów informacyjnych w tym serwisów informacyjnych potrzebnych do dokonywania transakcji dotyczących lokat Funduszu – do wysokości 120.000 zł - w roku kalendarzowym,
- 13) koszty reklamy i promocji Funduszu, w tym koszty druku materiałów reklamowych, promocyjnych i informacyjnych – do wysokości 60.000 zł - w roku kalendarzowym.

Koszty, o których mowa w pkt 2) – 13) są pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo. W przypadku, gdy powyższe limity odnoszą się do Wartości Aktywów Netto, właściwą jest Wartość Aktywów Netto z ostatniego Dnia Wyceny, a w przypadku kosztów likwidacji – z dnia otwarcia likwidacji.

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

Sposób obliczania kosztów, o których mowa w pkt 2) – 13) oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają:

- 1) umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ponoszenia takich kosztów,

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

Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w pkt 2) – 13).

Należy także zauważyć, że w dniu 7 lutego 2022 r. Fundusz wystąpił do Komisji o wydanie zezwolenia na zmianę Statutu w części dotyczącej wynagrodzenia podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza z dotychczasowego poziomu wynoszącego 0,05% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 150.000 zł netto, w roku kalendarzowym, do poziomu 0,2% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 180.000 zł netto w roku kalendarzowym.

Do dnia zatwierdzenia Prospektu przedmiotowe postępowanie nie uległo zakończeniu, jednak w przypadku wydania przez Komisję takiego zezwolenia w drodze odpowiedniej decyzji administracyjnej oraz ogłoszenia przez Fundusz stosowanych zmian statutu w tym zakresie, Aktywa Funduszu będą mogły zostać obciążane kosztami ponoszonymi na przez Fundusz na rzecz swojego Depozytariusza do poziomu wynikającego z takiej decyzji oraz zmiany statutu.

6.8.3. Wynagrodzenie Towarzystwa

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

Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Funduszem obciąża Aktywa Funduszu i nie może być wyższe niż 3,95% Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku, naliczanej proporcjonalnie od Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym Dniu Wyceny.

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

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

$$WS(d) = 0,0395 \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR}$$

gdzie:

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

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

LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny

LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym,

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

Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie Funduszem obciąża Aktywa Funduszu i jest uzależnione od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

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

- 1) rezerwa na część zmienną wynagrodzenia Towarzystwa zależna jest od wzrostu Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny ponad 8% rocznie i obliczana jest w każdym Dniu Wyceny jako suma iloczynów liczby Certyfikatów Inwestycyjnych każdej z serii, istniejących na moment naliczenia rezerwy, i kwoty Rezerwy na Część Zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny każdej z serii ($RZnCI_d$), obliczoną według następującego wzoru:

- a) jeżeli $[WANCI(1) / WANCI(0)] > [1,08^{(t/365)}]$ to:

$$RZnCI_d = \max \{0 ; 20\% * [WANCI(1) - WANCI(0)]\}$$

gdzie:

$RZnCI_d$ – Rezerwa na Część Zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny danej serii,

WANCI(0) – Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny danej serii w Dniu Wyceny będącym ostatnim dniem poprzedniego czwartego kwartału roku kalendarzowego, na który przypadała zwyczajna sesja na GPW, z zastrzeżeniem, iż w pierwszym roku działalności Funduszu WANCI(0) będzie równe Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny na dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu,

WANCI(1) – Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny danej serii w danym Dniu Wyceny przed naliczeniem rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, t – ilość dni od Dnia Wyceny, będącego ostatnim dniem poprzedniego czwartego kwartału roku kalendarzowego, na który przypadała zwyczajna sesja na GPW, do bieżącego Dnia Wyceny, z zastrzeżeniem, iż w pierwszym roku działalności Funduszu t będzie równe ilości dni od Dnia Wyceny na dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu do bieżącego Dnia Wyceny,

$\max \{a ; b\}$ – funkcja zwracająca wyższą z dwóch wartości a i b.

b) w pozostałych przypadkach wysokość rezerwy na część zmienną wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem jest równa 0.

- 2) ostateczna wartość przeznaczona do wypłaty części zmiennej wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem jest naliczana zgodnie z zasadami określonymi w pkt 1) corocznie w Dniu Wyceny będącym ostatnim dniem czwartego kwartału danego roku kalendarzowego, na który przypada zwyczajna sesja na GPW, z zastrzeżeniem pkt 4),
- 3) część zmienna wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem pobierana jest w terminie 14 dni od dnia jej naliczenia, z zastrzeżeniem pkt 4),
- 4) w Dniu Wykupu w odniesieniu do wykupywanych certyfikatów inwestycyjnych część zmienna wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem jest naliczana i pobierana w Dniu Wykupu jako suma iloczynów liczby Certyfikatów danej serii będących przedmiotem wykupu i wartości Rezerwy na Część Zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny danej serii w Dniu Wykupu. W odniesieniu do Certyfikatów nie będących przedmiotem wykupu w Dniu Wykupu naliczana jest rezerwa na część zmienną wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z zasadami określonymi w pkt 1).

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

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

6.8.4. Opis opłat niemożliwych do określenia ilościowego

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

- 1) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
- 2) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek na rachunek Funduszu, jak również ujemne różnice kursowe powstałe w związku z wyceną aktywów i zobowiązań w walutach obcych,
- 3) opłaty sądowe, skarbowe, notarialne, podatki oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty z tytułu udzielenia za zezwolenia lub zgody oraz rejestracyjne,
- 4) koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa lub Statutu,
- 5) koszty związane z rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz koszty dalszej obsługi Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem przez KDPW, ponoszone na rzecz KDPW,

- 6) koszty związane z obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Funduszem na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Funduszem, w tym również koszty związane z wprowadzeniem lub dopuszczeniem Certyfikatów Inwestycyjnych związanymi z Funduszem do obrotu,
- 7) koszty Sponsora Emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych związanymi z Funduszem,
- 8) opłaty wymagane przez instytucje i organizacje, w związku z nadaniem i utrzymywaniem oznaczeń Funduszu wymaganych przepisami prawa,
- 9) koszty usług izb rozliczeniowych związane z raportowaniem transakcji nabycia i zbycia instrumentów finansowych.

Koszty, o których mowa powyżej stanowią koszty nielimitowane Funduszu.

Sposób obliczania kosztów, o których mowa w pkt 1) – 9) oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają:

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

Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w pkt 1) – 9).

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 prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu oraz obliczenia (ustalenia) aktywów Funduszu zgodnie z polityką rachunkowości obowiązującą dla Funduszu oraz potwierdzanie jej z Depozytariuszem w Dniach Wyceny, a także sporządzanie raportów bieżących wymaganych przez Komisję Nadzoru Finansowego (sprawozdania finansowe kwartalne, półroczne i roczne) 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).

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

Umowa z audytorem – BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie (02-676) przy ul. Postępu 12, 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 0000729684, NIP 1080004212, wpisaną na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 3355 („**Audyt**or”).

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

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

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

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

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

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

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

- h) obsługiwane przez Osobę obowiązującą 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 obowiązującej do informacji wrażliwych dotyczących Uczestnika Funduszu lub klienta, przez które rozumie się informacje poufne lub informacje objęte tajemnicą zawodową oraz inne informacje dotyczące Uczestnika Funduszu lub klienta lub składanych przez niego zleceń;
- 2) okoliczności mogące powodować konflikty interesów wyłącznie pomiędzy Firmą Inwestycyjną a Uczestnikiem Funduszu:
- a) okoliczności wskazane w pkt 8.3. Prospektu,
 - b) zawieranie transakcji pomiędzy Firmą Inwestycyjną działającą na rachunek własny a Funduszem,
 - c) zawieranie transakcji na rachunek własny podmiotów z Grupy IPOPEMA,
 - d) podejmowanie przez pracowników Firmy Inwestycyjnej lub Towarzystwa działalności poza Grupą IPOPEMA (np. uczestnictwo w Radach Nadzorczych) lub prowadzenie własnej działalności gospodarczej,
 - e) uczestnictwo w Funduszu przez podmiot powiązany z Grupą IPOPEMA,
 - f) okoliczności wskazane w pkt 1)-2) powyżej.

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

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

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

W celu zapobiegania powstaniu konfliktu interesów Towarzystwo wprowadziło następujące środki:

- 1) struktura wewnętrzna Towarzystwa została skonstruowana w sposób zapewniający oddzielenie jednostek zajmujących się wykonywaniem czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu, a osoby obowiązane (tj. mające dostęp do informacji o lokatach funduszy inwestycyjnych) działają w najlepszym interesie funduszy lub ich uczestników niezależnie i są właściwie nadzorowane.
- 2) bariery informacyjne (chińskie mury) zapewniające ochronę przepływu informacji poufnych lub stanowiących tajemnicę zawodową. Towarzystwo ogranicza do niezbędnego minimum krąg osób mających dostęp do informacji poufnych i objętych tajemnicą zawodową i ogranicza możliwość ich wykorzystania wyłącznie do celów związanych z wykonywaniem czynności służbowych.
- 3) proces inwestycyjny ukształtowany jest w sposób zapewniający, że decyzje inwestycyjne są podejmowane a transakcje są zawierane w sposób zapewniający jednakowe traktowanie funduszy i klientów w tej samej sytuacji. Transakcje pomiędzy funduszami, klientami, pomiędzy funduszami a ich uczestnikami, pomiędzy funduszami a towarzystwem są zawierane wyłącznie w uzasadnionych przypadkach, a ich zawieranie reguluje stosowna procedura. Wdrożony został proces wyboru i oceny pośredników (brokerów i banków). Towarzystwo wdrożyło również Politykę stosowania środków nadzoru korporacyjnego, która określa m.in. strategię wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych funduszy celem działania w najlepszym interesie uczestników funduszy.

- 4) kontakty z klientami są nawiązywane i utrzymywane zgodnie z regulacjami wewnętrznymi a także podlegają monitorowaniu.
- 5) celem zachowania niezależności, Towarzystwo zapobiega możliwości wywierania niekorzystnego wpływu na sposób wykonywania przez osoby obowiązane czynności, w szczególności: inwestowanie przez osoby obowiązane na własny rachunek jest uregulowane wewnątrz i monitorowane, otrzymywanie podarunków czy zachęt jest uregulowane wewnątrz i monitorowane, prowadzenie działalności na własny rachunek lub pełnienie funkcji w organach innego podmiotu jest w razie zaistnienia takiej potrzeby ograniczane i monitorowane.
- 6) Towarzystwo okresowo przeprowadza kontrolę adekwatności systemów, mechanizmów kontroli oraz regulacji wewnętrznych. Dodatkowo, Towarzystwo zapewnia, aby osoby wykonujące zadania nadzoru zgodności działalności z prawem nie brały udziału w wykonywaniu czynności nadzorowanych.

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

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

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

6.9. Przechowywanie Aktywów

6.9.1. Opis sposobu przechowywania Aktywów

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

- 1) instrumenty finansowe będące papierami wartościowymi, stanowiące Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy o obrocie, są zapisywane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza;
- 2) Aktywa Funduszu, w tym instrumenty finansowe, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, są przechowywane przez Depozytariusza;
- 3) instrumenty finansowe inne niż wskazane w pkt 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:	ING Bank Śląski S.A.
Siedziba:	Katowice
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:	259400YLRTOBISHBVX41
Adres siedziby statutowej:	ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice, Polska
Numery telekomunikacyjne:	Telefon: +48 32 357 00 24
Strona internetowa:	https://www.ing.pl

Depozytariusz został wpisany, w dniu 10 kwietnia 2001 r, do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000005459.

Depozytariusz został utworzony na czas nieokreślony.

Informacje zamieszczone na stronie internetowej Depozytariusza nie stanowią części Prospektu, chyba że informacje te włączono do Prospektu przez odniesienie.

W dniu 12 kwietnia 2021 r. ING Bank Śląski S.A. złożył Funduszowi oświadczenie o wypowiedzeniu umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu z zachowaniem 6 miesięcznego okresu wypowiedzenia, który pierwotnie miał upłynąć z dniem 12 października 2021 r. Jednakże przed upływem terminu przedmiotowego wypowiedzenia Fundusz zawierał z ING Bankiem Śląskim S.A. kolejne porozumienia dotyczące wydłużenia okresu wypowiedzenia przedmiotowej umowy, początkowo do dnia 17 stycznia 2022 r., a kolejno do dnia 3 marca 2022 r., do dnia 14 marca 2022 r. i do dnia 10 maja 2022 r. Towarzystwo podejmuje niezbędne działania w celu znalezienia następcy dotychczasowego depozytariusza oraz uzyskania zgody Komisji na jej dokonanie wymaganej stosownie do art. 80 ust. 1 Ustawy.

6.9.3. Opis obowiązków stron umowy o pełnienie funkcji przez Depozytariusza

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

- 1) przechowywanie Aktywów Funduszu;
- 2) prowadzenie rejestru wszystkich Aktywów Funduszu;

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

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

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

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

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

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

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

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

6.9.4. Przekazanie obowiązków w zakresie przechowywania Aktywów

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

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

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

6.9.5. Podmioty, którym przekazano obowiązki Depozytariusza

Aktualna lista podmiotów, którym Depozytariusz powierzył przechowywanie aktywów funduszy inwestycyjnych, dla których pełni on funkcję depozytariusza, znajduje się na stronie internetowej Depozytariusza pod adresem https://www.ing.pl/_files/asset_upload_data/1124355.

Podmioty wskazane na powyższej liście są uczestnikami właściwych systemów rozrachunków papierów wartościowych oraz mogą dokonywać dalszego powierzenia funkcji w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów funduszy inwestycyjnych, dla których Depozytariusz pełni funkcję depozytariusza, innym podmiotom na zasadach określonych w Rozporządzeniu 231/2011.

6.10. Wycena

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

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

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

Dniem Wyceny jest:

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

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

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

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

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

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

Fundusz wycenia Aktywa i ustala zobowiązania w walucie polskiej.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem 6.10.1.2. – 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:
 - 1) akcje,
 - 2) prawa do akcji,
 - 3) prawa poboru,
 - 4) kwity depozytowe,
 - 5) Instrumenty Pochodne,
 - 6) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje zamienne,
 - 7) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 8) certyfikaty inwestycyjne,
 - 9) Tytuły Uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 10) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,
 - 11) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągniętego długu.
2. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 1 notowanych na Aktywnym Rynku, jeżeli Dzień Wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny:

- 1) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a jeżeli o godzinie 23:00 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego,
 - 2) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego,
 - 3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, a jeżeli o godzinie 23:00 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs ustalony w systemie kursu jednolitego – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego.
3. Jeżeli dokonanie wyceny na podstawie ust. 2 nie jest możliwe, wówczas składniki lokat Funduszu wycenia się przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne (tj. w ramach poziomu 2 hierarchii wartości godziwej) albo przy zastosowaniu modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (tj. w ramach poziomu 3 hierarchii wartości godziwej).
4. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalany zgodnie z poniższymi zasadami:
- 1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
 - 2) kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje możliwe do zastosowania kryterium:
 - a) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
 - b) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
 - c) kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
 - d) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku,
 - 3) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt 2) to ustalenie rynku głównego następuje:
 - a) poprzez porównanie obrotów z poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca okresu porównawczego lub
 - b) w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach z dnia pierwszego notowania.

6.10.1.3. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

1. Poniżej wymienione w ust. 1 składniki lokat Funduszu nienotowane na Aktywnym Rynku są wyceniane przez Fundusz zgodnie z opisanymi poniżej zasadami wyceny:
- 1) akcje,
 - 2) prawa do akcji,
 - 3) prawa poboru,
 - 4) kwity depozytowe,
 - 5) Instrumenty Pochodne,
 - 6) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje zamienne,
 - 7) jednostki uczestnictwa,
 - 8) certyfikaty inwestycyjne,
 - 9) Tytuły Uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 10) Depozyty,
 - 11) Waluty niebędące Depozytami,
 - 12) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 13) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,
 - 14) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągniętego długu.

2. Wartość składników lokat wymienionych w ust. 1 nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:

- 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego będących papierami wartościowymi oraz innych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne (tj. w ramach poziomu 2 hierarchii wartości godziwej) albo przy zastosowaniu modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (tj. w ramach poziomu 3 hierarchii wartości godziwej) z zastrzeżeniem pkt 6.10.1.4 Prospektu,
- 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne (tj. w ramach poziomu 2 hierarchii wartości godziwej) albo przy zastosowaniu modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (tj. w ramach poziomu 3 hierarchii wartości godziwej) z zastrzeżeniem pkt 6.10.1.4 Prospektu.

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

- 1) w przypadku akcji – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne (tj. w ramach poziomu 2 hierarchii wartości godziwej) albo przy zastosowaniu modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (tj. w ramach poziomu 3 hierarchii wartości godziwej),
- 2) w przypadku praw poboru – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne (tj. w ramach poziomu 2 hierarchii wartości godziwej) albo przy zastosowaniu modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (tj. w ramach poziomu 3 hierarchii wartości godziwej),
- 3) w przypadku praw do akcji – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne (tj. w ramach poziomu 2 hierarchii wartości godziwej) albo przy zastosowaniu modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (tj. w ramach poziomu 3 hierarchii wartości godziwej),
- 4) w przypadku kwitów depozytowych – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne (tj. w ramach poziomu 2 hierarchii wartości godziwej) albo przy zastosowaniu modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (tj. w ramach poziomu 3 hierarchii wartości godziwej) z zastrzeżeniem pkt 6.10.1.4 Prospektu,
- 5) w przypadku innych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne (tj. w ramach poziomu 2 hierarchii wartości godziwej) albo przy zastosowaniu modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (tj. w ramach poziomu 3 hierarchii wartości godziwej) ,
- 6) w przypadku Depozytów – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne (tj. w ramach poziomu 2 hierarchii wartości godziwej) albo przy zastosowaniu modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (tj. w ramach poziomu 3 hierarchii wartości godziwej) z zastrzeżeniem pkt 6.10.1.4 Prospektu,
- 7) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i Tytułów Uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – wycena w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub Tytuł Uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub Tytuł Uczestnictwa,
- 8) w przypadku Instrumentów Pochodnych – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne (tj. w ramach poziomu 2 hierarchii wartości godziwej) albo przy zastosowaniu

modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (tj. w ramach poziomu 3 hierarchii wartości godziwej) z zastrzeżeniem pkt 6.10.1.4 Prospektu,

- 9) w przypadku Walut nie będących Depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

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

6.10.1.4. Szczególne metody wyceny składników lokat

1. Transakcje, w których druga strona zobowiązuje się wobec Funduszu do przeniesienia prawa własności papierów wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez Fundusz, a Fundusz zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych papierów wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę (tzw. transakcje reverse repo / buysell 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/sellbuy back), a także zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej.
3. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:
 - 1) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, których termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
 - 2) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji,
– dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

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 euro.

6.10.2. Okoliczności zawieszenia wyceny i przekazywania informacji o zawieszeniu wyceny

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

6.11. Zobowiązania wzajemne

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

7. Analiza operacyjna, finansowa i perspektywy

7.1. Kondycja finansowa

7.1.1. Przegląd rozwoju i wyników działalności Emitenta

Od dnia rejestracji Emitenta (16.11.2015 r.) do dnia 31 marca 2022 r. Fundusz osiągnął wzrost Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny ze 100,00 PLN (cena emisyjna Certyfikatów Serii 001) i 100,02 PLN (cena emisyjna Certyfikatów Serii 002) do 137,32 PLN. Łącznie w dwóch zakończonych emisjach Fundusz zebrał ponad 28 mln PLN. Poniżej przedstawiono zestawienie stóp zwrotu WANCI na dzień 31.03.2022 r.:

31.03.2022	1M	3M	YTD	1 rok	2 lata	3 lata
Zm.% WANCI	0,40%	-19,38%	-19,38%	-12,37%	+16,82%	+30,06%

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

	2022*	2021	2020	2019
Zm.% WANCI	-19,38%	+4,13%	+35,13%	+19,38%

*Na dzień 31 marca 2022 r.

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

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

Fundusz realizuje cel inwestycyjny koncentrując lokaty Funduszu głównie na branży medycznej, poprzez inwestowanie Aktywów Funduszu w szczególności, lecz nie wyłącznie, w papiery wartościowe emitowane przez spółki, których działalność związana jest z szeroko pojętą branżą medyczną, mające siedzibę zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polski, jak i za granicą. Fundusz dokonuje inwestycji w sposób zdywersyfikowany, koncentrując się na różnych branżach sektora ochrony zdrowia oraz sektora innowacji. Konstrukcja portfela inwestycyjnego Funduszu zapewnia uczestnikom ekspozycję na akcje spółek z obszarów sprzętu medycznego i laboratoryjnego, technologii dla diabetyków, diagnostyki nowotworowej, dedykowanego oprogramowania dla sektora ochrony zdrowia.

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną w normalnym trybie i podejmuje standardowe działania z tym związane, tj. dokonuje transakcji kupna i sprzedaży wybranych papierów wartościowych w sposób aktywny. W zależności od potencjału wzrostowego poszczególnych kategorii lokat, z uwzględnieniem poziomu ryzyka, aktywa Funduszu są inwestowane elastycznie w różne kategorie lokat, w związku z czym udział poszczególnych kategorii lokat w aktywach Funduszu może być zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem.

Na dzień 30 września 2021 r. w portfelu funduszu znajdowały akcje 37 spółek, z czego największa z nich stanowiła 6,47% aktywów Funduszu, a 5 największych pozycji w sumie 24,77% aktywów Funduszu. Na dzień 30 września 2021 r. wartość zaangażowania Funduszu w instrumenty udziałowe wynosiła 4,783 mln PLN, co stanowiło 94,95% aktywów Funduszu. Na dzień 30 września 2021 r. nie stwierdzono także przekroczenia limitów inwestycyjnych Funduszu.

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

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

Wybrane dane finansowe Funduszu

	01.01.2021 r. – 31.12.2021 r. (w tys. zł)	01.01.2020 r. – 31.12.2020 r. (w tys. zł)	01.01.2019 r. – 31.12.2019 r. (w tys. zł)
Przychody z lokat	10	31	145
Koszty Funduszu netto	475	935	692
Przychody z lokat netto	-465	-904	-547
Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	1 617	2 053	478
Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-1 032	552	1 251
Wynik z operacji	120	1 701	1 182
Wynik z operacji na Certyfikat Inwestycyjny (wartość w zł)	4,83	44,17	23,98

Źródło: sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2021 r. (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2020 r. (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2019 (dane poddane badaniu audytora)

	31.12.2021 r. (w tys. zł)	31.12.2020 r. (w tys. zł)	31.12.2019 r. (w tys. zł)
Aktywa	4 242	6 858	6 610
Aktywa netto	4 179	6 316	6 062
Zobowiązania	68	542	548
Liczba zarejestrowanych Certyfikatów Inwestycyjnych	24 767	38 488	49 290
Wartość aktywów netto na Certyfikat Inwestycyjny (wartość w zł)	168,75	164,11	123,00

Źródło: sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2021 r. (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2020 r. (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2019 (dane poddane badaniu audytora)

Rachunek wyniku z operacji Funduszu

	01.01.2021 r. – 31.12.2021 r. (w tys. zł)	01.01.2020 r. – 31.12.2020 r. (w tys. zł)	01.01.2019 r. – 31.12.2019 r. (w tys. zł)
I. Przychody z lokat	10	31	145
II. Koszty Funduszu	475	935	692
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Funduszu netto (II-III)	475	935	692
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-465	-904	-547
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	585	2 605	1 729
VII. Wynik z operacji	120	1 701	1 182

Źródło: sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2021 r. (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2020 r. (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2019 (dane poddane badaniu audytora)

Rachunek przepływów pieniężnych Funduszu

	01.01.2021 r. – 31.12.2021 r. (w tys. zł)	01.01.2020 r. – 31.12.2020 r. (w tys. zł)	01.01.2019 r. – 31.12.2019 r. (w tys. zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	2 423	1 431	-819
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-2 272	-1 730	-1 976
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-246	-25	-199
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	151	-299	-2 795
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	39	338	3 133
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	190	39	338

Źródło: sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2021 r. (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2020 r. (dane poddane badaniu audytora), sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2019 (dane poddane badaniu audytora)

Zestawienie lokat Funduszu

	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	2 902	4 006	94,44
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	38	0,88
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00

Razem	2 902	4 044	95,32
--------------	--------------	--------------	--------------

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	4 513	6 733	98,19
Warranty subskrypcyjne	0	0	0
Prawa do akcji	56	72	1,05
Prawa poboru	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	-62	-0,91
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0
Weksle	0	0	0
Depozyty	0	0	0
Waluty	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0
Statki morskie	0	0	0
Inne	0	0	0
Razem	4 569	6 743	98,33

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

	Na dzień 31.12.2019 r.		
	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	4 603	6 200	93,80
Warranty subskrypcyjne	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	26	0,40
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0

Jednostki uczestnictwa	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0
Weksle	0	0	0
Depozyty	0	0	0
Waluty	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0
Statki morskie	0	0	0
Inne	0	0	0
Razem	4 603	6 226	94,20

Źródło: sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2019 (dane poddane badaniu audytora)

W zakresie niewskazanym powyżej w niniejszym pkt 7.1.1 Prospektu informacje dotyczące przeglądu rozwoju i wyników działalności Funduszu zostały włączone do Prospektu przez odniesienie do rocznych sprawozdań z działalności Funduszu stanowiących część sprawozdań finansowych Funduszu za lata 2019 – 2021, które zostały opublikowane na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopematfi.pl, pod następującymi adresami:

- <https://ipopematfi.pl/download/d471fd3d28cc30af54e422630e4ce7be> (sprawozdanie z działalności Funduszu w roku 2021)
- <https://ipopematfi.pl/download/6cf960b28118779d5c02165acc1d424c> (sprawozdanie z działalności Funduszu w roku 2020)
- <https://ipopematfi.pl/download/82812fddd8a00a08194b9c2e70dcde45> (sprawozdanie z działalności Funduszu za rok 2019).

7.1.2. Prawdopodobny przyszły rozwój Emitenta

Fundusz planuje realizować założenia strategii inwestycyjnej zgodnie z zasadami określonymi w jego Statucie. Inwestycje dokonywane będą na globalnych rynkach akcji, głównie na rynkach krajów należących do OECD. Niewykluczone są inwestycje na rynkach azjatyckich czy Bliskiego Wschodu przy zachowaniu odpowiedniego profilu ryzyka inwestycji.

Zarządzający Funduszem będą dążyć do uzyskania składu portfela złożonego z instrumentów udziałowych podmiotów zaangażowanych w tworzenie nowoczesnych rozwiązań terapeutycznych oraz technologicznych dla sektora ochrony zdrowia o ponadprzeciętnym potencjale poprawy wyników finansowych. Może się to wiązać z zaangażowaniem Funduszu w instrumenty udziałowe spółek na wczesnym etapie ich rozwoju, co zazwyczaj wiąże się z podwyższonym ryzykiem takiej inwestycji.

Środki pozyskane z przyszłych emisji certyfikatów inwestycyjnych Fundusz planuje przeznaczyć na inwestycje prowadzone zgodnie z dotychczasową polityką inwestycyjną Funduszu. W dalszym ciągu minimum 50% aktywów Funduszu będzie zaangażowane w instrumenty finansowe wyemitowane przez spółki związane z sektorem ochrony zdrowia, a pozostała część w spółki oferujące innowacyjne usługi, produkty oraz działające w innowacyjnych modelach biznesowych.

Zgodnie z powyższym, większą część składu portfela inwestycyjnego Funduszu stanowić będą instrumenty finansowe wyemitowane przez spółki z sektorów ochrony zdrowia oraz medycyny, w tym farmaceutyki, biotechnologii, technologii medycznych. Istotną rolę odgrywają duże i średnie spółki, szczególnie z obszaru sprzętu medycznego, nowoczesnych technologii medycznych oraz spółki laboratoryjno-badawcze. Inwestując zatem w spółki z tego właśnie obszaru gospodarki, zarządzający Funduszem mają gruntowne podstawy do tego aby zakładać, że będzie on przynosił ponadprzeciętne dynamiki poprawy wyników finansowych i przynosił wymierne zyski.

Pozostała część zakłada inwestycje w spółki z szeroko pojętej technologii, tj. oprogramowanie, e-commerce, komunikacja, AI/ML (Artificial Intelligence & Machine Learning), pojazdy elektryczne czy

Internet Rzeczy. Spółki technologiczne, odgrywają bardzo ważną rolę w obecnej gospodarce światowej. Przez ostatnie trzy lata, spółki z tego obszaru odnotowały dynamiczne wzrosty skali działania co znajduje odzwierciedlenie we wzroście o ponad 100% indeksu MSCI Information Technology¹. Obszar spółek nowoczesnych technologii i innowacji jest bardzo elastyczny i doskonale odpowiada na potrzeby ciągle zmieniającego się świata. Istnieją silne podstawy i przesłanki do założenia zwiększonego wykorzystania nowoczesnych technologii w procesach gospodarczych, a spółki z innowacyjnych i wzrostowych obszarów będą się nadal rozwijać wraz ze wzrostem efektywności, automatyzacji i cyfryzacji procesów we wszystkich obszarach aktywności gospodarczej.

Fundusz nie posiada benchmarku co pozwala zarządzającym Funduszem na selekcyjny i autorski charakter doboru składników lokat. W efekcie stwarza to możliwości doboru podmiotów o średniej lub niskiej kapitalizacji, gdzie istnieją większe nieefektywności w wycenach. Ze względu na cechy sektorów w jakich porusza się Fundusz oraz na innowacyjny profil działalności podmiotów operujących w tychże sektorach, inwestycje w zdecydowanej większości dotyczyć będą tzw. spółek wzrostowych. Dywersyfikacja pozostanie na wysokim poziomie, jednakże liczba poszczególnych lokat nie powinna przekraczać 50-60 składników portfela. Ze względu na globalny charakter Funduszu, ekspozycja Funduszu narażona jest na ryzyko walutowe, które podlega aktywnej polityce zabezpieczania tego ryzyka przez zarządzających Funduszem. Niniejszy opis jest aktualny na dzień zatwierdzenia Prospektu.

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

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

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

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

Do najistotniejszych ograniczeń należą w szczególności niskie aktywa Funduszu (według stanu na dzień 31 marca 2022 r. ok. 3,4 mln złotych), a także zakaz lokowania powyżej 20% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzycelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie. Ograniczeń tych nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwa Członkowskie, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska, co najmniej jedno z Państw Członkowskich lub państw należących do OECD, które nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Funduszu.

Fundusz nie może także inwestować więcej niż 20% Aktywów w Tytuły Uczestnictwa jednego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Maksymalny udział Depozytów w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie może przekraczać poziomu 20% wartości Aktywów Funduszu. Również maksymalny udział Waluty obcej jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.

Ponadto, Fundusz zobowiązany jest zainwestować co najmniej 50% Aktywów Funduszu w Instrumenty Udziałowe lub Instrumenty Dłużne emitowane przez spółki, których działalność jest związana z działalnością medyczną, o której mowa w art. 25 ust. 2 Statutu.

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

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące struktury należności oraz zobowiązań Funduszu na dzień 31 grudnia 2021 r.

Należności Funduszu

	Na dzień 31.12.2021 r. (w tys. zł)
Z tytułu zbytych lokat	5
Z tytułu Instrumentów Pochodnych	0
Z tytułu wydanych Certyfikatów Inwestycyjnych	0
Z tytułu dywidendy	0
Z tytułu odsetek	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0
Pozostałe	0
Razem	5

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

Zobowiązania Funduszu

	Na dzień 31.12.2021 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	0
Z tytułu wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych	9
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	54
Pozostałe zobowiązania	0
Razem	63

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

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Fundusz nie zawarł umów kredytu ani pożyczek pieniężnych, stąd też nie występują okoliczności mogące istotnie ograniczyć 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

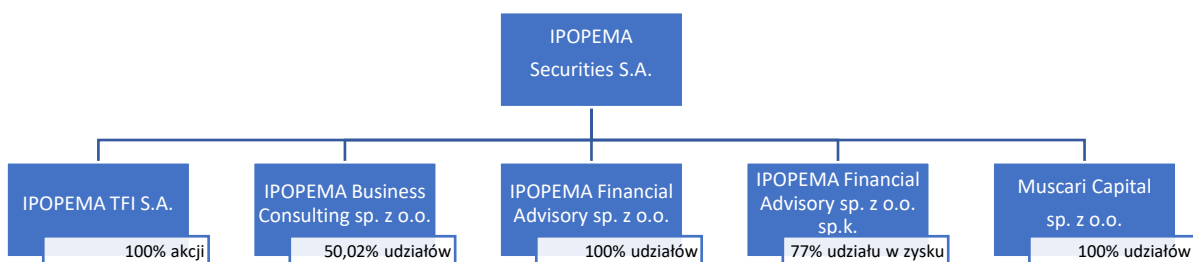
Zastrzeżenie:

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. oraz Muscari Capital sp. z o.o.



8.2.2. Podmioty zależne od Towarzystwa

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Towarzystwo nie posiada podmiotów zależnych.

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 oraz skład organów Towarzystwa

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

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Towarzystwo nie powierzyło na rzecz jakiegokolwiek podmiotu trzeciego zarządzanie całością lub częścią portfela inwestycyjnego Funduszu, co oznacza, że Fundusz jest zarządzany samodzielnie przez Towarzystwo.

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

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

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

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

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

W skład Zarządu wchodzi:

Jarosław Wikaliński – Prezes Zarządu

Katarzyna Westfeld – Członek Zarządu

Paweł Jackowski – Członek Zarządu

Tomasz Mrysz – Członek Zarządu

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

Kadencje i mandaty poszczególnych członków Zarządu Towarzystwa:

Imię i nazwisko	Data rozpoczęcia kadencji	Data zakończenia kadencji	Data uzyskania mandatu	Data wygaśnięcia mandatu
Jarosław Wikaliński (Prezes Zarządu)	11.04.2017 r.	11.04.2022 r.	11.04.2017 r.	Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2021 rok
Katarzyna Westfeld (Członek Zarządu)	11.04.2017 r.	11.04.2022 r.	10.10.2018 r.	Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2021 rok
Paweł Jackowski (Członek Zarządu)	11.04.2017 r.	11.04.2022 r.	07.10.2020 r.	Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2021 rok
Tomasz Mrysz (Członek Zarządu)	11.04.2017 r.	11.04.2022 r.	01.07.2021 r.	Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2021 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

Adam Stopyra – 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 Adama Stopyry jest DWF Poland Jamka sp. z o.o. (Warszawa, pl. Małachowskiego 2)

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)	19.05.2017 r.	19.05.2022 r.	19.05.2017 r.	Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2021 rok
Mirosław Borys (Członek Rady Nadzorczej)	19.05.2017 r.	19.05.2022 r.	19.05.2017 r.	Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2021 rok
Stanisław Waczkowski (Członek Rady Nadzorczej)	19.05.2017 r.	19.05.2022 r.	19.05.2017 r.	Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2021 rok
Mariusz Piskorski (Członek Rady Nadzorczej)	19.05.2017 r.	19.05.2022 r.	19.05.2017 r.	Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2021 rok
Piotr Szczepiórkowski (Członek Rady Nadzorczej)	19.05.2017 r.	19.05.2022 r.	18.10.2017 r.	Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2021 rok
Adam Stopyra (Członek Rady Nadzorczej)	19.05.2017 r.	19.05.2022 r.	30.06.2021 r.	Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2021 rok

Źródło: Towarzystwo

8.3.3. Zarządzający Emitentem

Osobami fizycznymi odpowiedzialnymi z ramienia Towarzystwa za zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu są:

- 1) Sebastian Trojanowski – doradca inwestycyjny,
- 2) Paweł Jackowski,
- 3) Piotr Jan Humiński,
- 4) Szymon Juszczyk oraz
- 5) Michał Ficenes.

Dane dotyczące ww. osób znajdują się w pkt 8.5.3. Prospektu, a w zakresie Pana Pawła Jackowskiego także w pkt 8.5.1. Prospektu.

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

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez każdego z członków Zarządu Towarzystwa, Rady Nadzorczej Towarzystwa oraz osób wskazanych w pkt 8.2.3., w odniesieniu do żadnej z tych osób nie występuje konflikt interesów lub potencjalny konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Funduszu a prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami tych osób, ponad wskazanymi w niniejszym punkcie potencjalnymi konfliktami interesów, a także nie zostały zawarte przez te osoby żadne umowy lub porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami Towarzystwa, klientami lub dostawcami Towarzystwa, ani innymi osobami, na mocy których, osoby te zostały wybrane na członków Zarządu i Rady Nadzorczej lub na funkcje zarządcze wyższego szczebla w Towarzystwie.

W skład Zarządu Towarzystwa wchodzi:

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

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

W skład Rady Nadzorczej Towarzystwa wchodzi:

- 1) Jacek Lewandowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa, który pełni poza Towarzystwem następujące funkcje, które mogłyby powodować potencjalny konflikt interesów: prezes zarządu IPOPEMA Securities S.A.;
- 2) Mirosław Borys - Członek Rady Nadzorczej, który pełni poza Towarzystwem następujące funkcje, które mogłyby powodować potencjalny konflikt interesów: wiceprezes zarządu IPOPEMA Securities S.A.;
- 3) Stanisław Waczkowski - Członek Rady Nadzorczej, który pełni poza Towarzystwem następujące funkcje, które mogłyby powodować potencjalny konflikt interesów: wiceprezes zarządu IPOPEMA Securities S.A.;
- 4) Mariusz Piskorski - Członek Rady Nadzorczej, który pełni poza Towarzystwem następujące funkcje, które mogłyby powodować potencjalny konflikt interesów: wiceprezes zarządu IPOPEMA Securities S.A.;
- 5) Piotr Szczepiórkowski - Członek Rady Nadzorczej, który nie pełni poza Towarzystwem funkcji, które mogłyby powodować potencjalny konflikt interesów,
- 6) Adam Stopyra – 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 11 kwietnia 2022 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 Funduszem Total, Departament Zarządzania Funduszem Venture, Departament Zarządzania Funduszami Nieruchomości, Departament Prawny, Biuro Nadzoru Wewnętrznego oraz Zespół ds. IT, zaś za pośrednictwem Dyrektora Zarządzającego Macieja Jasińskiego sprawuje nadzór także nad następującymi jednostkami organizacyjnymi: Departament Zarządzania Funduszami Dedykowanymi, Departament Strategii i Produktów oraz Departament Funduszy Sekurytyzacyjnych. W okresie od kwietnia do grudnia 2007 r. pełnił w Towarzystwie funkcję Dyrektora Zarządzającego ds. Sprzedaży, w ramach której odpowiedzialny był za prowadzenie działalności akwizycyjnej, prezentowanie oferty Towarzystwa oraz ustalanie warunków umów zawieranych przez Towarzystwo.

Miejszem pracy Jarosława Wikalińskiego jest Towarzystwo.

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

<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.
Corpus Iuirs Carpathia S.A. (spółka prawa rumuńskiego)	Wspólnik	2016 – 2017 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.

Źródło: Towarzystwo

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

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

Katarzyna Westfeld – Członek Zarządu

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

Doświadczenie zawodowe zdobywała w następujących podmiotach:

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

W Towarzystwie pełni funkcję Członka Zarządu (od października 2018 r.). W ramach pełnienia funkcji w Towarzystwie, wykonuje i wykonywała czynności określone w statucie Towarzystwa, jak również odpowiedzialna jest za nadzór nad następującymi jednostkami organizacyjnymi: Departament Księgowości i Kontrolingu Spółki, Departament Operacji, Księgowość i wycena Funduszy i Portfeli (zleczone na zewnątrz), Biuro Bezpieczeństwa Informacji, Biuro Ryzyka, Biuro Zarządu i Sekretariat oraz Doradca ds. Personalnych (HR Manager).

Miejscem pracy Katarzyny Westfeld jest Towarzystwo.

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

<i>Nazwa spółki</i>	<i>Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce</i>	<i>Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce</i>
Fidendo Sp. z o.o.	Prezes Zarządu	2018
Fidendo Sp. z o.o.	wspólnik	2018 – 11.2021

Źródło: Towarzystwo

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

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

Paweł Jackowski – Członek Zarządu

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

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

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- 1) 05/1994 – 01/2001 Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. - Biuro Maklerskie
Wydział Operacji Giełdowych na stanowisku Maklera Papierów Wartościowych, gdzie zakres obowiązków obejmował m.in.: (i) obsługę kluczowych klientów biura; (ii) wypełnianie obowiązków maklera, w zakresie obsługi sesji na GPW. Zespół Inwestycji Własnych na stanowisku Kierownika Zespołu, gdzie zakres obowiązków obejmował m.in.: (i) zarządzanie środkami własnymi biura, inwestowanymi w spółki notowane na GPW oraz w dłużne instrumenty finansowe; (ii) tworzenie i rekomendowanie strategii inwestycyjnej; (iii) raportowanie dla Zarządu biura.
- 2) 02/2001 – 08/2003 Commercial Union Powszechnie Towarzystwo Emerytalne BPH CU WBK S.A.
Departament Inwestycyjny, Sekcja Papierów Właścicielskich, na stanowisku Trader Akcji, gdzie zakres obowiązków obejmował m.in.: (i) prowadzenie działań operacyjnych na portfelu akcji OFE w ramach przyjętej strategii inwestycyjnej funduszu; (ii) analizę ryzyka oraz dochodowości portfela akcji; (iii) współpracę z zespołami analitycznymi; (iv) przygotowywanie okresowych raportów o stanie rynku (poziomy wycen, kierunek przepływu kapitałów); (v) współpracę z brokerami; (vi) analizę ryzyka oraz rentowności inwestycji w poszczególne pozycje.
- 3) 09/2003 – 08/2006 PKO BP S.A. - Bankowy Dom Maklerski
Zespół Zarządzania Portfelem, na stanowisku Specjalisty, gdzie zakres obowiązków obejmował w szczególności: (i) utrzymywanie relacji z aktualnymi oraz prowadzenie negocjacji z potencjalnymi klientami; (ii) przeprowadzanie analiz fundamentalnych oraz technicznych spółek notowanych na GPW S.A.; (iii) konstruowanie oraz prowadzenie portfeli wzorcowych dla wybranych strategii inwestycyjnych; (iv) współpracę z departamentem bankowości osobistej PKO BP S.A.
- 4) 09/2006 – 12/2008 OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Zarządzający Funduszem, a następnie Wicedyrektor w Departamencie Zarządzania Aktywami, gdzie zakres obowiązków obejmował w szczególności: (i) udział w pracach Komitetu Inwestycyjnego; (ii) monitorowanie i bieżącą obserwację rynków, analizowanie składu portfeli, współpracę przy przygotowywaniu raportów i podejmowanie działań na portfelach funduszy, w ramach inwestycji w instrumenty akcyjne określonych strategii inwestycyjnych zarządzanych funduszy; (iii) kontrolę stanu portfeli pod kątem złożonych zleceń, zawartych transakcji, limitów inwestycyjnych; (iv) współpracę i koordynowanie pracy analityków.
- 5) 01/2009 – 03/2012 Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A.
Zarządzający Funduszami, gdzie zakres obowiązków obejmował w szczególności: (i) udział w pracach Komitetu Inwestycyjnego; (ii) bezpośrednie zarządzanie funduszami w ramach określonych strategii inwestycyjnych; (iii) przygotowywanie analiz rynkowych; (iv) współpracę z departamentem sprzedaży, udział w konferencjach oraz przeprowadzanie prezentacji sprzedażowych.
- 6) 04/2012 – 08/2014 Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz Ipopema Asset Management S.A.
Dyrektor Biura Portfeli Akcyjnych, od lutego do sierpnia 2014 Zastępca Dyrektora Departamentu Zarządzania Aktywami/Zastępca Dyrektora Inwestycyjnego, gdzie zakres obowiązków obejmował: (i) zarządzanie i kierowanie pracami Biura Portfeli Akcyjnych; (ii) uczestniczenie w pracach Komitetu Inwestycyjnego; (iii) udział w procesie zarządzania uzgodnionymi z pracodawcą portfelami instrumentów finansowych i funduszami inwestycyjnymi; (iv) nadzorowanie zarządzania strategiami akcyjnymi oraz komponentami akcyjnymi w strategiach mieszanych i w strategiach absolutnej stopy zwrotu; (v) wsparcie sprzedaży produktów oraz prowadzenie komunikacji inwestycyjnej.
Kierował pracami zespołu zarządzających i przeprowadził restrukturyzację portfeli zarządzanych przez Towarzystwo oraz Ipopema Asset Management S.A., po kryzysie segmentu małych i średnich spółek w latach 2010-2011. Nadzorowane i zarządzane produkty przez Towarzystwo i Ipopema Asset Management S.A. obejmowały szerokie spektrum,

dotyczyły portfeli funduszy akcji oraz obejmowały komponenty akcyjne strategii mieszanych: Alior SFIO, Ipopema SFIO oraz FIZ-ów rynku kapitałowego, Skok TFI S.A. oraz portfeli przejętych wraz z Credit Suisse Asset Management.

- 7) 12/2014 – 11/2018 Dom Maklerski TMS Brokers S.A.
Dyrektor Departamentu Zarządzania Aktywami, w okresie od maja 2016 do grudnia 2017 Członek Zarządu, nadzorujący usługę zarządzania aktywami. Zakres obowiązków obejmował w szczególności: (i) koordynację procesu uzyskania licencji na zarządzanie portfelami instrumentów finansowych, zakończonego sukcesem w marcu 2016 r.; (ii) przewodzenie Komitetowi Inwestycyjnemu oraz koordynację jego prac; (iii) kierowanie i nadzór nad procesem inwestycyjnym, przygotowywanie Komitetowi Inwestycyjnemu 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 wykonywała czynności określone w statucie Towarzystwa, przy czym jako członek Zarządu nie nadzoruje żadnej jednostki organizacyjnej. Jest dyrektorem Departamentu Zarządzania Funduszami Rynku Kapitałowego Lumen.

Miejszem pracy Pawła Jackowskiego jest Towarzystwo.

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

<i>Nazwa spółki</i>	<i>Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce</i>	<i>Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce</i>
Lartiq Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Wiceprezes Zarządu	2019
Grupa Kapitałowa Immobile S.A.	członek Rady Nadzorczej	2019
Dom Maklerski TMS Brokers S.A.	członek Zarządu	2016 – 2017

Źródło: Towarzystwo

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

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

Tomasz Mrysz – Członek Zarządu

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

Doświadczenie zawodowe zdobywała w następujących podmiotach:

- 1) PKO Bank Polski S.A., gdzie w latach 1999 – 2008 rozpoczął prace w komórce odpowiedzialnej za kredyty na zakup papierów wartościowych, a następnie rozwój zawodowy kontynuował w obszarze bankowości prywatnej, zajmując odpowiednio stanowiska menadżerskie oraz doradcy w strukturach centrali banku będąc odpowiedzialny za zarządzanie zespołem doradców, inwestycje i współpracy z klientami zamożnymi, strategicznymi banku,
- 2) działalność gospodarcza prowadzona pod firmą Alternative Investments Solutions, w ramach której podejmował działania w zakresie tworzenia i sprzedaży produktów strukturyzowanych przygotowywanych z dużym globalnym bankiem, a także działania w obszarze klientów zamożnych,
- 3) PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., gdzie w roku 2009 jako Dyrektor Regionalny ds. Funduszy PKO/Credit Suisse był odpowiedzialny za współpracę z siecią dystrybucji Towarzystwa w regionie mazowieckim, szczególnie w ramach współpracy z PKO BP S.A. oraz klientami kluczowymi dla firmy,
- 4) Raiffeisen Bank Polska S.A., gdzie w latach 2010 – 2018 w ramach pracy w banku, departamentu przeszedł pełną ścieżkę kariery zaczynając od Specjalisty-Doradcy, zajmując następnie stanowisko Kierownika ds. Produktów Inwestycyjnych, Dyrektora jednego z największych w ramach struktur Centrów Bankowości Prywatnej. Następnie objął w roku 2015 stanowisko Dyrektora ds. Relacji Klientów Zamożnych w Departamencie Bankowości Prywatnej odpowiadając bezpośrednio za ogólnopolską strukturę sprzedaży. Następnie, od 2017 r. zajmował stanowisko Dyrektora Departamentu Bankowości Prywatnej i Domu Maklerskiego, w ramach której jego odpowiedzialność została rozszerzona dodatkowo o zarządzanie całym departamentem, działaniami i realizacją celów domu maklerskiego w obszarze klienta detalicznego oraz o nadzór nad strategią obszaru bankowości prywatnej banku,
- 5) BNP Paribas Bank Polska S.A., gdzie w latach 2018 – 2020 zajmował stanowisko Dyrektora Biura Sprzedaży Wealth Management, będąc odpowiedzialny za zarządzanie ponad 80 osobową siecią sprzedaży jednego z największych Private Bankingów w Polsce, nadzorowanie zadań w zakresie obsługi operacyjnej i administracyjnej, bieżący mentoring, coaching bezpośrednio podległych pracowników, ustalanie i wdrażanie założonych celów biznesowych, tworzenie systemów motywacyjnych, analiz i raportów. W ramach oferty produktowej podejmowanie decyzji o wyborze rozwiązań inwestycyjnych dla segmentu Wealth Management, udział w komitetach inwestycyjnych, współpraca z domem maklerskim, działającym na polskim rynku towarzystwem funduszy inwestycyjnych i strategicznymi klientami,
- 6) IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., gdzie od 2020 r. początkowo zajmował stanowisko Dyrektora Departamentu Sprzedaży i Marketingu będąc bezpośrednio odpowiedzialnym za prace departamentu, w szczególności za tworzenie i realizację strategii sprzedaży funduszy w ramach dostępnej oferty Towarzystwa, wdrażanie nowych rozwiązań wspierających działania sprzedażowe, bezpośrednią współpracę z ogólnopolską siecią dystrybucji, współuczestnictwo w projektach strategicznych prowadzonych w organizacji oraz w ramach tworzenia nowych produktów i rozwiązań inwestycyjnych. Jego zadania obejmowały ustalenie i realizację szeroko pojętych celów biznesowych: przychodowych, kosztowych, jak również celów jakościowych. Przygotowywanie dla Zarządu analiz, raportów realizacji celów w ramach obszaru sprzedaży i marketingu. Ponadto, był odpowiedzialny za przygotowanie i wdrożenie strategii marketingowej Towarzystwa w ramach bieżących działań oraz wprowadzania na rynek nowych produktów.

W Towarzystwie pełni funkcję Członka Zarządu (od lipca 2021 r.). W ramach pełnienia funkcji w Towarzystwie, wykonuje czynności określone w statucie Towarzystwa, jak również odpowiedzialny jest za nadzór nad następującymi jednostkami organizacyjnymi: Departamentem Sprzedaży i Marketingu oraz Zespołem Ewidencji i Emisji.

Miejscem pracy Tomasza Mrysza 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 by 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 19 maja 2022 r.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Jacek Lewandowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

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

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

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

- 7) IPOPEMA Asset Management S.A., w której w latach 2011 – 2015 pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

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

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

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie był/jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo 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>
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.

Źródło: Towarzystwo

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

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

Mirosław Borys – Członek Rady Nadzorczej

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

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

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

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

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

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

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

Źródło: Towarzystwo

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

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

Stanisław Waczkowski – Członek Rady Nadzorczej

Posiada tytuł magistra ekonomii na kierunku finanse i bankowość, uzyskany w 1998 r. w Szkole Głównej Handlowej. W 1995 r. uzyskał licencją 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. Próżna 9, 00-107 Warszawa), w której od 2006 r. pełni funkcję wiceprezesa zarządu oraz Dyrektora Departamentu Rynku Wtórniego.

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

<i>Nazwa spółki</i>	<i>Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/ charakter udziału w spółce</i>	<i>Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/ zajmowania stanowiska/ udziału w spółce</i>
IPOPEMA Securities S.A.	wiceprezes zarządu	od 2006 r.
IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	członek Rady Nadzorczej	2007 r., następnie od 2010 r.

Źródło: Towarzystwo

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

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

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.

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

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

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

Źródło: Towarzystwo

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

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

Piotr Szczepiórkowski – Członek Rady Nadzorczej

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

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

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

Obecnie Piotr Szczepiórkowski nie jest zatrudniony i nie prowadzi działalności gospodarczej.

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

<i>Nazwa spółki</i>	<i>Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/ charakter udziału w spółce</i>	<i>Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/ zajmowania stanowiska/ udziału w spółce</i>
IPOPEMA Securities S.A.	Członek Rady Nadzorczej	od czerwca 2017 r. do czerwca 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 funkcji zarządzającego wyższego szczebla w podmiotach, w odniesieniu do których w tym okresie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja.

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

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.

Adam Stopyra – Członek Rady Nadzorczej

Posiada stopień doktora nauk prawnych uzyskany w 2012 r. na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego (Instytut Nauk Prawno-Administracyjnych Zakład Prawa Gospodarczego i Bankowego). Posiada tytuł prawny adwokata i jest wpisany na listę adwokatów pod numerem 5368 prowadzonej przez Okręgową Radę Adwokacką w Warszawie. Jest zatrudniony na stanowisku Adiunkta na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- 1) Raiffeisen Bank Polska S.A., gdzie w latach 2006 – 2011 był zatrudniony w Departamencie Zarządzania Ryzykiem i Adekwatności Kapitałowej ostatnio na stanowisku *Risk Transfer Specialist*,
- 2) White&Case Daniłowicz Jurcewicz i Wspólnicy, gdzie w latach 2011 – 2012 był zatrudniony na stanowisku *Associate* (Prawnik) w ramach Praktyki Bankowo – Finansowej kancelarii,
- 3) CMS Cameron McKenna Greszta i Sawicki sp.k., gdzie w latach 2012 – 2018 był zatrudniony na stanowisku Prawnika, ostatnio na stanowisku *Counsel – Head of Banking Regulatory Practice*,
- 4) K&L Gates Jamka sp.k., gdzie w latach 2018 – 2019 pełnił funkcje Partnera kierującego praktyką regulacyjną sektora finansowego,
- 5) DWF Poland Jamka sp.k. (poprzednio działająca jako K&L Gates Jamka sp. z o.o.), gdzie od roku 2019 pełni funkcję Partnera kierującego praktyką bankową.

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>
DWF LLP (Manchester, Wlk. Brytania; nr rejestrowy OC328794)	Wspólnik (<i>Member</i>)	od 2019 r.

DWF Law LLP (Manchester, Wlk. Brytania; nr rejestrowy OC423384)	Wspólnik (<i>Member</i>)	od 2019 r.
---	----------------------------	------------

Źródło: Towarzystwo

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

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

Pan Adam Stopyra 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

Osobami zarządzającym Funduszem oraz mającymi istotny wpływ na działalność Funduszu są: Paweł Jackowski, Sebastian Trojanowski, Piotr Jan Humiński, Szymon Juszczyk oraz Michał Ficenes.

Poniżej przedstawione zostały informacje dotyczące ww. osób zarządzających, sporządzone na podstawie oświadczeń i danych otrzymanych przez Towarzystwo. Zgodnie z treścią powołanych oświadczeń i danych:

Paweł Jackowski – Zarządzający Funduszem/Członek Zarządu Towarzystwa

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Paweł Jackowski nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego przez jakikolwiek organ państwowy.

Nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy Pawłem Jackowskim oraz pomiędzy członkami Rady Nadzorczej Towarzystwa lub członkami Zarządu Towarzystwa.

Informacje w zakresie pełnionych funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo bycia współnikiem w spółkach kapitałowych i osobowych, a także wykształcenia i doświadczenia zawodowego Pawła Jackowskiego wskazane są w pkt 8.3.1. Prospektu powyżej.

Miejscem pracy Pawła Jackowskiego jest Towarzystwo.

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

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

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Pan Paweł Jackowski zarządza w Towarzystwie portfelami następujących funduszy inwestycyjnych (jako jeden ze współzarządzających):

- Ipopema Medycyny i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Ipopema Ekologii i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Globalny Fundusz Medyczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Lumen Quantum Absolute Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Lumen Quantum Neutral Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Lumen 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji,
- Ipopema Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (w ramach subfunduszu Globalnych Megatrendów),
- Ipopema MegaTrends Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Ipopema Active Global Asset Allocation Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Ipopema Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (w ramach subfunduszu w ramach subfunduszu Złota i Metali Szlachetnych).

Sebastian Trojanowski – Zarządzający Funduszem:

Pan Sebastian Trojanowski:

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

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Sebastian Trojanowski nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego przez jakikolwiek organ państwowy.

Nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy Sebastianem Trojanowskim oraz pomiędzy członkami Rady Nadzorczej Towarzystwa lub członkami Zarządu Towarzystwa.

Sebastian Trojanowski w 2009 r. uzyskał tytuł magistra prawa w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Posiada licencję doradcy inwestycyjnego nr 385, tytuł Chartered Financial Analyst (CFA) oraz licencję maklera papierów wartościowych nr 2098.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- 1) 12.2019 - obecnie IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.; stanowisko: Zarządzający Portfelami,
- 2) 08.2019 – 12.2019 Lartiq Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie Lartiq S.A.); stanowisko: Zarządzający Portfelem,
- 3) 10.2014 – 08.2019 Dom Maklerski TMS Brokers S.A.; stanowisko: Zarządzający Portfelami, Dyrektor Departamentu Zarządzania Aktywami,
- 4) 05.2012 – 10.2014 Dom Maklerski Noble Securities S.A.; stanowisko: Doradca Inwestycyjny,
- 5) 05.2008 – 04.2010 Dom Maklerski TMS Brokers S.A., stanowisko: Makler Papierów Wartościowych.

Miejscem pracy Sebastiana Trojanowskiego jest Towarzystwo.

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

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

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

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Pan Sebastian Trojanowski zarządza w Towarzystwie portfelami następujących funduszy inwestycyjnych (jako jeden ze współzarządzających):

- Ipopema Medycyny i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Ipopema Ekologii i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Globalny Fundusz Medyczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- Lumen Quantum Absolute Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Lumen Quantum Neutral Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Lumen 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji,
- Ipopema Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (w ramach subfunduszu Globalnych Megatrendów),

- Ipopema MegaTrends Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Ipopema Active Global Asset Allocation Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Ipopema Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (w ramach subfunduszu w ramach subfunduszu Złota i Metali Szlachetnych).

Piotr Jan Humiński – Zarządzający Funduszem

Pan Piotr Humiński:

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

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Piotr Humiński nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego przez jakikolwiek organ państwowy.

Nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy Piotrem Humińskim oraz pomiędzy członkami Rady Nadzorczej Towarzystwa lub członkami Zarządu Towarzystwa.

Piotr Humiński w 2018 r. uzyskał tytuł magistra prawa w Uniwersytecie Warmińsko-Mazurskim w Olsztynie. Posiada zdany egzamin CFA Level 1, kandydat CFA Level 2.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- 1) 01.2020 - aktualnie IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.; stanowisko: Analityk,
- 2) 09.2018 - 12.2019 Lartiq Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie: Lartiq S.A.); stanowisko: Młodszy Analityk,
- 3) 03.2017 - 09.2017 Kancelaria Komornika Sądowego Michał Krokowski w Olsztynie, stanowisko: Referent,
- 4) 03.2016 - 02.2017 Kancelaria Prawna Marcin Adamczyk, Jerzy Jankowski i Partnerzy s.c., stanowisko: Młodszy Prawnik.

Miejscem pracy Piotra Humińskiego jest Towarzystwo.

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

<i>Nazwa spółki</i>	<i>Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce</i>	<i>Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce</i>
CANNMED sp. z o.o.	Członek Zarządu	od 2020 r.
CANNMED sp. z o.o.	Wspólnik	od 2020 r.

Źródło: Towarzystwo

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

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

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Pan Piotr Humiński zarządza w Towarzystwie portfelami następujących funduszy inwestycyjnych (jako jeden ze współzarządzających):

- Ipopema Medycyny i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Ipopema Ekologii i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Globalny Fundusz Medyczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Lumen Quantum Absolute Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Lumen Quantum Neutral Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Lumen 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji,
- Ipopema Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (w ramach subfunduszu Globalnych Megatrendów),
- Ipopema MegaTrends Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Ipopema Active Global Asset Allocation Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Ipopema Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (w ramach subfunduszu w ramach subfunduszu Złota i Metali Szlachetnych),

oraz jako współzarządzający ośmioma portfelami w ramach świadczonej przez Towarzystwo usługi zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

Szymon Juszczyk – Zarządzający Funduszem

Pan Szymon Juszczyk:

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

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Szymon Juszczyk nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego przez jakikolwiek organ państwowy.

Nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy Szymonem Juszczykiem oraz pomiędzy członkami Rady Nadzorczej Towarzystwa lub członkami Zarządu Towarzystwa.

Szymon Juszczyk jest absolwentem Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu na Wydziale Ekonomii oraz ukończył studia podyplomowe pod patronatem Sas Institute również na Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu. Posiada licencję maklera papierów wartościowych (nr 2656), licencję doradcy inwestycyjnego (nr 520) oraz tytuł CFA (Chartered Financial Analyst)

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- 1) 05.2019 – obecnie IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.; stanowisko: zarządzający funduszami,

- 2) 01.2016 – 04.2019 Dom Maklerski RDM Wealth Management S.A.; stanowisko: od doradcy inwestycyjnego w Departamencie Zarządzania Portfelami, przez p.o Dyrektora Departamentu Zarządzania Portfelami, aż po stanowisko Dyrektora tego departamentu,
- 3) 03.2012 – 12.2015 EFIX Dom Maklerski S.A.; stanowisko: makler papierów wartościowych w Departamencie Doradztwa Inwestycyjnego.

Miejscem pracy Szymona Juszczyka jest Towarzystwo.

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

<i>Nazwa spółki</i>	<i>Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce</i>	<i>Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce</i>
COFFEE PLANT Sp. z o.o.	Prezes Zarządu	12.2018 – obecnie
COFFEE PLANT Sp. z o.o.	Wspólnik	12.2018 - obecnie

Źródło: Towarzystwo

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

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

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Pan Szymon Juszczyk zarządza w Towarzystwie portfelami następujących funduszy inwestycyjnych (jako jeden ze współzarządzających):

- Ipopema Medycyny i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Ipopema Ekologii i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Globalny Fundusz Medyczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Lumen Quantum Absolute Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Lumen Quantum Neutral Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Ipopema Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (w ramach subfunduszu Globalnych Megatrendów),
- Ipopema MegaTrends Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Ipopema Active Global Asset Allocation Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Ipopema Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (w ramach subfunduszu Złota i Metali Szlachetnych),

oraz jako współzarządzający ośmioma portfelami w ramach świadczonej przez Towarzystwo usługi zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

Michał Ficenes – Zarządzający Funduszem

Pan Michał Ficenes:

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

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

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

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Michał Ficenes nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego przez jakikolwiek organ państwowy.

Nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy Michałem Ficenesem oraz pomiędzy członkami Rady Nadzorczej Towarzystwa lub członkami Zarządu Towarzystwa.

Michał Ficenes jest absolwentem Uniwersytetu Warszawskiego w Warszawie gdzie skończył kierunki Finanse, Rachunkowość i Ubezpieczenia oraz Zarządzanie. Posiada licencję maklera papierów wartościowych (nr 2988), licencję doradcy inwestycyjnego (nr 547), tytuł CIIA (Certified International Investment Analyst) oraz tytuł CAIA (Chartered Alternative Investment Analyst).

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- 1) 03.2022 – obecnie IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.; stanowisko: zarządzający funduszami,
- 2) 09.2014 – 02.2022 Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.; stanowisko: od analityka ryzyka inwestycyjnego, przez analityka akcji zagranicznych po zarządzającego, gdzie zarządzał funduszem typu long-short absolutnej stopy zwrotu (Pairs Trading, Merger Arbitrage), zagranicznym portfelem funduszy PPK (Pracownicze Plany Kapitałowe), portfelami spółek ochrony zdrowia oraz współzarządzał zagranicznym funduszem tematycznym przemian i trendów społecznych,
- 3) 06.2013 – 09.2014 Citibank International PLC; stanowisko: analityk.

Miejscem pracy Michała Ficenesa jest Towarzystwo.

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

Nazwa spółki	Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce	Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce
SW Research Sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	01.2021 – obecnie

Źródło: Towarzystwo

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

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

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Pan Michał Ficenes zarządza w Towarzystwie portfelami następujących funduszy inwestycyjnych (jako jeden ze współzarządzających):

- Ipopema Medycyny i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Ipopema Ekologii i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Globalny Fundusz Medyczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Lumen Quantum Absolute Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Lumen Quantum Neutral Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- Ipopema Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (w ramach subfunduszu Globalnych Megatrendów),
- Ipopema MegaTrends Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

- Ipopema Active Global Asset Allocation Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Ipopema Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (w ramach subfunduszu Złota i Metali Szlachetnych).

8.6. Wynagrodzenie i inne świadczenia

8.6.1. Wysokość wynagrodzenia wypłaconego przez Towarzystwo osobom wskazanym w punkcie 8.3. Prospektu

Towarzystwo wypłaciło w 2021 r. osobom wskazanym w pkt 8.3 Prospektu łączne wynagrodzenie w wysokości 5.239.136,17 zł, zgodnie z poniższą tabelą:

	<i>Część stała wynagrodzenia za 2021 r.</i>	<i>Część zmienna wynagrodzenia za 2021 r.</i>	<i>Suma</i>
Zarząd	1.729.694,22 zł	1.085.540,30 zł	2.815.234,52 zł
Rada Nadzorcza	1.282.000,00 zł	528.000,00 zł	1.810.000,00 zł
Zarządzający Funduszem	451.901,79	161.999,86 zł	613.901,65 zł

Źródło: Towarzystwo

Fundusz będzie wypłacać z Aktywów Funduszu wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, określone zgodnie ze Statutem Funduszu

8.6.2. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Towarzystwo na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne

Towarzystwo posiada wydzielone ok. 15 tys. zł na odprawy emerytalne na rzecz osób wskazanych w pkt 8.3 Prospektu.

Poza wyżej wymienioną kwotą Towarzystwo nie posiada innych wydzielonych lub zgromadzonych kwot na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne.

8.7. Praktyki organów zarządzających i nadzorczych

8.7.1. Informacja o umowach o świadczenie usług przez osoby wymienione w pkt 8.3. Prospektu z Funduszem lub Towarzystwem wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy

Fundusz ani Towarzystwo nie zawarło żadnych umów o świadczenie usług z osobami wskazanymi w pkt 8.3. Prospektu określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

8.7.2. Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń

Komitet Audytu

Zgodnie z art. 128 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (t.j. Dz. U. z 2019 r., poz. 1421 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,
- Adam Stopyra.

Pan Piotr Szczepiórkowski został powołany do Rady Nadzorczej 18 października 2017 r. a w dniu 20 października 2017 r. do Komitetu Audytu.

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 Adam Stopyra,
- 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 Adam Stopyra. Powyższe okoliczności zostały ustalone przez Towarzystwo na podstawie przedłożonych oświadczeń członków komitetu audytu oraz informacji o przebiegu kariery zawodowej i posiadanych kwalifikacjach zawodowych.

Do zadań komitetu audytu zgodnie z postanowieniami regulaminu uchwalonego uchwałą Rady Nadzorczej Towarzystwa, należy w szczególności:

- 1) monitorowanie:
 - a) procesu sprawozdawczości finansowej,
 - b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - c) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania sprawozdań finansowych, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego, wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- 2) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz funduszu zarządzanego przez Towarzystwo będącego jednostką zainteresowania publicznego świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie sprawozdań finansowych;
- 3) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania sprawozdań finansowych oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w funduszu zarządzanym przez Towarzystwo będącym jednostką zainteresowania publicznego, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania sprawozdań finansowych;
- 4) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług, niebędących badaniem w jednostce zainteresowania publicznego;
- 5) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych;
- 6) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług, niebędących badaniem sprawozdań finansowych funduszu zarządzanego przez Towarzystwo będącego jednostką zainteresowania publicznego;
- 7) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez fundusz zarządzany przez Towarzystwo będący jednostką zainteresowania publicznego;
- 8) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej wyboru biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych funduszu zarządzanego przez Towarzystwo będącego jednostką zainteresowania publicznego, zgodnie z postanowieniami Ustawy o biegłych oraz Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE;

- 9) przedkładanie Radzie Nadzorczej zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej funduszu zarządzanego przez Towarzystwo będącego jednostką zainteresowania publicznego.

Wykonując swoje zadania Komitet Audytu opiera się w pierwszej kolejności na informacjach przekazanych przez Zarząd, inspektora nadzoru, audytora wewnętrznego oraz innych pracowników Towarzystwa zaproszonych na posiedzenia Komitetu Audytu. Komitet Audytu może ponadto, bez pośrednictwa Rady Nadzorczej i Zarządu, żądać od pracowników Towarzystwa, biegłego rewidenta Funduszu lub jakiegokolwiek innej firmy lub osoby świadczącej usługi na rzecz Funduszu udzielenia informacji, wyjaśnień i przekazania dokumentów niezbędnych do ww. wykonywania zadań.

Komitet Audytu może żądać omówienia przez biegłego rewidenta, odpowiedzialnego za przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych Funduszu, z Komitetem Audytu, Zarządem lub Radą Nadzorczą, kwestii wynikających z badania, które zostały wymienione w sprawozdaniu dodatkowym, o którym mowa w art. 11 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE.

W celu należytego wykonywania swoich zadań, Komitet Audytu może, na koszt Towarzystwa, zasięgnąć porady prawnej lub innej porady eksperckiej.

Towarzystwo zapewnia audytorowi wewnętrznemu oraz inspektorowi nadzoru możliwość bezpośredniego kontaktu z członkami Komitetu Audytu w sprawach objętych ich zakresem obowiązków.

Posiedzenia Komitetu Audytu powinny odbywać się nie rzadziej niż cztery razy do roku, w tym przed opublikowaniem przez Fundusz sprawozdań finansowych.

Towarzystwo pokrywa koszty działalności oraz zapewnia obsługę biurową, pomieszczenia, urządzenia techniczne i materiały niezbędne dla działalności Komitetu Audytu.

Szczegółowy tryb i zasady działania komitetu audytu określa stosowny regulamin, o którym mowa powyżej. Zgodnie z tym regulaminem, komitet audytu liczy co najmniej 3 osoby powoływane przez Radę Nadzorczą spośród jej członków na okres wspólnej kadencji zbieżny z kadencją Rady Nadzorczej. Posiedzenia komitetu audytu zwoływane są przez jego przewodniczącego i odbywają się nie rzadziej niż cztery razy do roku. Do ważności uchwał komitetu audytu wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków komitetu audytu i obecność na posiedzeniu co najmniej większości jego członków.

Ponadto w Towarzystwie wydzielono niezależną Komórkę Audytu Wewnętrznego, w której zatrudnionych jest dwóch pracowników.

Komórka Audytu Wewnętrznego jest umiejscowiona w strukturze organizacyjnej Towarzystwa bezpośrednio pod całym Zarządem nadzorującym audyt wewnętrzny, co zapewnia odpowiednią niezależność audytora. Audytor nie pracował wcześniej w żadnej komórce organizacyjnej Towarzystwa, która mogłaby zostać objęta audytem wewnętrznym, nie jest z nimi także formalnie powiązany, jak również nie istnieją żadne powiązania personalne pomiędzy audytorem a audytowanymi, które mogłyby wpływać na obiektywność i niezależność audytora. Audytor nie realizuje żadnych procesów operacyjnych lub biznesowych w Towarzystwie. Zatrudnienie lub rozwiązanie umowy o pracę z audytorem wewnętrznym wymaga konsultacji z Radą Nadzorczą (w tym w zakresie akceptacji wysokości wynagrodzenia audytora wewnętrznego).

Dodatkowo Rada 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 Członkowi Zarządu, który nadzoruje audyt wewnętrzny, a raportuje do Rady Nadzorczej - Komitetu ds. Audytu Wewnętrznego. Sprawozdania z działalności audytu przekazywane są zarówno do Członka Zarządu nadzorującego audyt wewnętrzny jak również omawiane z członkami Komitetu ds. Audytu Wewnętrznego, każdorazowo po zakończeniu badań audytowych.

Każdy raport szczegółowo omawiany jest przez audytora na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada 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, Członka Zarządu nadzorującego ten obszar oraz Członka Zarządu nadzorującego audyt. W każdym raporcie znajdują się rekomendacje, do których audytowani wskazują plany działań. W zależności od znaczenia rekomendacji wyznaczany jest termin na realizację rekomendacji. Po upływie tego terminu audytor zwraca się do audytowanego z zapytaniem o stan wykonania rekomendacji.

Co do zasady w ramach nadzoru wykonywania zaleceń audytor spotyka się z audytowanymi oraz zwraca się z prośbą o przekazanie informacji/dowodu wykonania rekomendacji. Trwa to do czasu odebrania przez audytora informacji o wprowadzeniu zmian.

Czynności audytowe przeprowadzane są:

- 1) systematycznie – w ramach przyjętego na dany rok planu audytu wewnętrznego;
- 2) ad hoc (doraźne) – wynikające z pojawiających się na bieżąco potrzeb Spółki, zarejestrowanych incydentów, na zlecenie Zarządu, Rady Nadzorczej, lub z własnej inicjatywy audytora wewnętrznego.

System kontroli wewnętrznej Towarzystwa w zakresie sprawozdawczości finansowej Funduszu

Zadania kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości finansowej Funduszu wykonywane są przez komórkę systemu nadzoru zgodności działalności z prawem.

Zgodnie z § 8 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2019 r., poz. 1312), 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 z dnia

2 lipca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, sprawdza terminowość i kompletność przekazywanych sprawozdań finansowych sporządzonych przez Fundusz. W ramach realizacji tego obowiązku, komórka systemu nadzoru zgodności działalności z prawem przeprowadza także szkolenia osób publikujących sprawozdania Funduszu.

Rada Nadzorcza Towarzystwa wraz z Komitetem Audytu dokonuje wyboru audytora zgodnie z regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa.

Stosownie do § 7 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, komórka systemu nadzoru zgodności działalności z prawem sporządza również Raport (sprawozdanie) dla Zarządu i Rady Nadzorczej z funkcjonowania nadzoru zgodności działalności z prawem, obejmujący również wyżej wymienione działania podjęte w zakresie sprawozdawczości finansowej Funduszu. Raport omawiany jest na posiedzeniu Rady Nadzorczej Towarzystwa.

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. Towarzystwo stosuje się do wszystkich wskazanych tam zasad, wg. stanu na 23 czerwca 2020 r. (tj. datę przeprowadzonego w Towarzystwie przeglądu stosowania ww. 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 Adam Stopyra).

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 zrzeczającej niezależne firmy doradztwa inwestycyjnego z Europy, Azji oraz Ameryki Północnej

IPOPEMA Securities S.A. posiada 100% akcji Towarzystwa, tj. 3.533.147 akcji (trzy miliony pięćset trzydzieści trzy tysiące sto czterdzieści siedem), na które składa się: 1.000.000 akcji serii A (jeden milion), 666.667 akcji serii B (sześćset sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem) oraz 1.866.480 akcji serii C (jeden milion osiemset sześćdziesiąt sześć tysięcy czterysta osiemdziesiąt). Akcje Towarzystwa nie są uprzywilejowane i dają prawo do 100% (sto procent) głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa oraz 100% (sto procent) w kapitale zakładowym Towarzystwa.

Towarzystwo jest częścią grupy kapitałowej IPOPEMA Securities S.A.

Grupa kapitałowa IPOPEMA Securities S.A. składa się z IPOPEMA Securities S.A. jako podmiotu dominującego oraz następujących podmiotów zależnych:

- 1) Towarzystwa (w którym IPOPEMA Securities S.A. posiada 100% akcji w kapitale zakładowym),
- 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).

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
IPOPEMA PRE-IPO FIZAN ¹	2 990 789	9,98%
OFE PZU „Złota Jesień”	2 993 684	9,99%
IPOPEMA 10 FIZAN ²	2 851 420	9,52%
VALUE FIZ	2 750 933	9,18%
Katarzyna Lewandowska	2 136 749	7,13%
Fundusze QUERCUS ³	2.256.200	7,54%
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 zróżnicowanie praw głosu akcjonariuszy Towarzystwa

Każda akcja Towarzystwa uprawnia do jednego głosu na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

Towarzystwo nie wyemitowało akcji uprzywilejowanych co do głosu.

9.4. Opis ustaleń, których realizacja może spowodować zmiany w sposobie kontroli Towarzystwa

Towarzystwo nie ma wiedzy o jakichkolwiek ustaleniach, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Towarzystwa.

Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa ani od osoby posiadającej bezpośrednio lub pośrednio większość głosów w Radzie Inwestorów, w związku z czym nie jest możliwe poczynienie ustaleń, których realizacja mogłaby spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

10. Informacje finansowe Funduszu

10.1. Kompleksowa i miarodajna analiza portfela inwestycyjnego

Skład portfela inwestycyjnego Funduszu na dzień 31 grudnia 2021 r. przedstawiał się następująco (na podstawie rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za 2021 rok):

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	2 902	4 006	94,44
2.	Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00
3.	Prawa do akcji	0	0	0,00
4.	Prawa poboru	0	0	0,00
5.	Kwity depozytowe	0	0	0,00
6.	Listy zastawne	0	0	0,00
7.	Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00
8.	Instrumenty pochodne	0	38	0,88
9.	Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00
10.	Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00
11.	Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00
12.	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00
13.	Wierzytelności	0	0	0,00
14.	Weksle	0	0	0,00
15.	Depozyty	0	0	0,00
16.	Waluty	0	0	0,00
17.	Nieruchomości	0	0	0,00
18.	Statki morskie	0	0	0,00
19.	Inne	0	0	0,00

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

Lp.	Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
1.	1LIFE HEALTHCARE INC. (US68269G1076)	Aktywny rynek – alternatywny system obrotu	NASDAQ/NGS GLOBAL SELECT MARKET	550	Stany Zjednoczone	50	39	0,92
2.	ABBOTT LABORATORIES COMPANY (US0028241000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	190	Stany Zjednoczone	47	109	2,56
3.	ACTIVISION BLIZZARD INC. (US00507V1098)	Aktywny rynek – alternatywny system obrotu	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	400	Stany Zjednoczone	95	108	2,55
4.	ADAPTIVE BIOTECHNOLOGIES CORPORATION (US00650F1093)	Aktywny rynek – alternatywny system obrotu	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	550	Stany Zjednoczone	113	63	1,48
5.	ADOBE SYSTEMS INC. (US00724F1012)	Aktywny rynek – alternatywny system obrotu	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	30	Stany Zjednoczone	67	69	1,63
6.	ADVANCED MICRO DEVICES INC. (US0079031078)	Aktywny rynek – alternatywny system obrotu	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	365	Stany Zjednoczone	112	213	5,02
7.	AMBU A/S - B (DK0060946788)	Aktywny rynek - rynek regulowany	OMX NORDIC EXCHANGE COPENHAGEN A/S	917	Dania	75	98	2,31
8.	BLOCK INC. (US8522341036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	75	Stany Zjednoczone	65	49	1,16

9.	BROOKS AUTOMAT ION, INC. (US1143401024)	Aktywny rynek – alternatywny system obrotu	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	220	Stany Zjednoczone	29	92	2,17
10.	CLOUDFLARE, INC. (US18915M1071)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	400	Stany Zjednoczone	36	214	5,03
11.	CROWDSTRIKE HOLDINGS, INC. - A (US22788C1053)	Aktywny rynek – alternatywny system obrotu	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	115	Niger	93	96	2,25
12.	DATADOG, INC. CLASS A (US23804L1035)	Aktywny rynek – alternatywny system obrotu	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	260	Stany Zjednoczone	97	188	4,43
13.	DEXCOM INC. (US2521311074)	Aktywny rynek – alternatywny system obrotu	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	70	Stany Zjednoczone	32	153	3,60
14.	DYNATRACE INC. (US2681501092)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	300	Stany Zjednoczone	74	74	1,73
15.	EXACT SCIENCES CORP. (US30063P1057)	Aktywny rynek – alternatywny system obrotu	NASDAQ CAPITAL MARKET	130	Stany Zjednoczone	51	41	0,97
16.	GUARDANT HEALTH INC. (US40131M1099)	Aktywny rynek – alternatywny system obrotu	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	180	Stany Zjednoczone	97	73	1,72
17.	HUUUGE, INC. (US44853H1086)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 050	Stany Zjednoczone	108	77	1,8
18.	INSULET CORPORATION (US45784P1012)	Aktywny rynek – alternatywny system obrotu	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	135	Stany Zjednoczone	128	146	3,44
19.	INTUITIVE SURGICAL INC. (US46120E6023)	Aktywny rynek – alternatywny system obrotu	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	68	Stany Zjednoczone	55	99	2,34
20.	LATTICE SEMICONDUCTOR CORPORATION (US5184151042)	Aktywny rynek – alternatywny system obrotu	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	600	Stany Zjednoczone	52	188	4,42
21.	MKS INSTRUMENTS INC. (US55306N1046)	Aktywny rynek – alternatywny system obrotu	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	230	Stany Zjednoczone	121	163	3,83
22.	MONGODB, INC. (US60937P1066)	Aktywny rynek – alternatywny system obrotu	NASDAQ/NMS (GLOBALMARKET)	80	Stany Zjednoczone	98	172	4,05
23.	NOVOCURE LIMITED (JE00BYSS4X48)	Aktywny rynek – alternatywny system obrotu	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	115	Jersey	88	35	0,83
24.	NVIDIA CORPORATION (US67066G1040)	Aktywny rynek – alternatywny system obrotu	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	110	Stany Zjednoczone	53	131	3,10
25.	PERSONALIS, INC. (US71535D1063)	Aktywny rynek – alternatywny system obrotu	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	725	Stany Zjednoczone	89	42	0,99
26.	POLTREG S.A. (PLPLTRG00038)	Aktywny rynek -	GIEŁDA PAPIERÓW	1 400	Polska	105	96	2,27

		rynek regulowany	WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE					
27.	RINGCENTRAL, INC. (US76680R2067)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	190	Stany Zjednoczone	144	145	3,41
28.	SFD S.A. (PLSFD0000013)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	NEWCONNECT ASO	1 077	Polska	5	4	0,09
29.	SHOPIFY INC. (CA82509L1076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	TORONTO STOCK EXCHANGE	23	Kanada	38	128	3,01
30.	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC. (US8740541094)	Aktywny rynek – alternatywny system obrotu	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	190	Stany Zjednoczone	100	137	3,23
31.	TANDEM DIABETES CARE INC. (US8753722037)	Aktywny rynek – alternatywny system obrotu	NASDAQ/NMS (GLOBAL MARKET)	265	Stany Zjednoczone	75	162	3,82
32.	TELADOC INC. (US87918A1051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC	265	Stany Zjednoczone	202	99	2,33
33.	URTESTE S.A. (PLURST00010)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	NEWCONNECT ASO	250	Polska	25	24	0,56
34.	VEEVA SYSTEMS INC. (US9224751084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	50	Stany Zjednoczone	43	52	1,22
35.	VERACYTE INC. (US92337F1075)	Aktywny rynek – alternatywny system obrotu	NASDAQ/NMS (GLOBAL MARKET)	200	Stany Zjednoczone	42	33	0,79
36.	VOCERA COMMUNICATIONS INC. (US92857F1075)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	300	Stany Zjednoczone	42	79	1,86
37.	ZSCALER INC. (US98980G1022)	Aktywny rynek – alternatywny system obrotu	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	165	Stany Zjednoczone	80	215	5,07
38.	ZUR ROSE GROUP AG (CH0042615283)	Aktywny rynek - rynek regulowany	SWISS EXCHANGE	98	Szwajcaria	77	103	2,42

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

Lp.	Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys.)	Procentowy udział w aktywach ogółem
1.	Niewystandaryzowany instrument pochodny USD	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK SŁASKI S.A.	Polska	Waluta: USD	850 000	0	38	0,88

Źródło: sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2021 r. (dane poddane badaniu 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	193	4,55
2.	Należności Funduszu	5	0,12
	- w tym z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3.	Zobowiązania Funduszu	63	-
	- w tym z tytułu instrumentów pochodnych	0	-

Źródło: Towarzystwo na podstawie informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym Emitenta za 2021 r. (dane poddane badaniu audytora)

10.2. Ostatnia Wartość Aktywów Netto

Fundusz podaje Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny niezwłocznie po jej ustaleniu na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopematfi.pl.

Na Dzień Wyceny przypadający na 31 marca 2022 r. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny wyniosła 137,32 zł, zaś Wartość Aktywów Netto wyniosła 3.400.986,04 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 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/f6fc78109647065bf56d1756752225c8> (sprawozdanie finansowe w formacie .xhtml)

<https://ipopematfi.pl/download/57e319886e78fae62692426a137542dd> (pismo Prezesa Towarzystwa)

<https://ipopematfi.pl/download/035d2b3e5dc84f0e76728da41d698751> (oświadczenie Zarządu Towarzystwa cz. I)

<https://ipopematfi.pl/download/e70dd430d01287e1357a91c037dc3d8a> (oświadczenie Zarządu Towarzystwa cz. II)

<https://ipopematfi.pl/download/2d4f3ae94a854771f1653ba68d94209e> (oświadczenie Rady Nadzorczej Towarzystwa cz. I)

<https://ipopematfi.pl/download/82e52bf8d66afac87697b5e217f20715> (oświadczenie Rady Nadzorczej Towarzystwa cz. II)

<https://ipopematfi.pl/download/1716a77b876ace22e97b1ebb2c1f836d> (list do uczestników Funduszu)

<https://ipopematfi.pl/download/d471fd3d28cc30af54e422630e4ce7be> (sprawozdanie z działalności Funduszu)

<https://ipopematfi.pl/download/f0f0ae46bee01ad3e3d694be7d95855a> (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/def80c08394ed4eb8e2426d9d6cd9de3> (wizualizacja sprawozdania finansowego)

<https://ipopematfi.pl/download/02946570489b9ffa67a109bf90a71c4d> (sprawozdanie finansowe w formacie .xml)

<https://ipopematfi.pl/download/69578dbcaa4a30d80e49d3dac8f1e432> (pismo Prezesa Towarzystwa)

<https://ipopematfi.pl/download/78ca0c06fedb9a011f837d14390d6ac8> (oświadczenie Zarządu Towarzystwa cz. I)

<https://ipopematfi.pl/download/4cb65d873f31d3b91d9716bc795415c8> (oświadczenie Zarządu Towarzystwa cz. II)

<https://ipopematfi.pl/download/0ee17675eda01f580a56879f4c03b114> (oświadczenie Rady Nadzorczej Towarzystwa cz. I)

<https://ipopematfi.pl/download/c59fbf19a58bb6b2fe171837f0200a68> (oświadczenie Rady Nadzorczej Towarzystwa cz. II)

<https://ipopematfi.pl/download/f01cc915f267f25266454f2d5484046e> (list do uczestników Funduszu)

<https://ipopematfi.pl/download/6cf960b28118779d5c02165acc1d424c> (sprawozdanie z działalności Funduszu)

<https://ipopematfi.pl/download/9143d2d6f634a03ae230c8ea1a640929> (oświadczenie Depozytariusza)

Historyczne informacje finansowe dotyczące Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r. zostały włączone do Prospektu przez odniesienie do rocznego sprawozdania finansowego Funduszu obejmującego okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r. poddanego badaniu przez firmę audytorską (biegłego rewidenta), które zostało opublikowane na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopematfi.pl, pod adresem:

<https://ipopematfi.pl/download/6430035ae291f9b7177877e605be89c5>.

10.4.2. Zmiany dnia bilansowego

W okresie objętym obowiązkiem przedstawienia historycznych informacji finansowych Funduszu wynikających ze zbadanych przez firmę audytorską (biegłego rewidenta) rocznych sprawozdań finansowych Funduszu, tj. w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2021 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 2019 r., poz. 351 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. w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2021 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 2019 r. do 31 grudnia 2019 r., od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. oraz od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r., zostały poddane badaniu firmy audytorskiej (biegłego rewidenta), która każdorazowo z przeprowadzonego badania sporządziła sprawozdania wraz z opinią o braku zastrzeżeń z ich badania.

Sprawozdanie firmy audytorskiej (biegłego rewidenta) z badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 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/8d7109d7aeae4fba1e4802f3d452869>

Sprawozdanie firmy audytorskiej (biegłego rewidenta) z badania rocznego 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/fc3ddc62da4ab3949e1f956dbb70d9d9>

Sprawozdanie firmy audytorskiej (biegłego rewidenta) z badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 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/e3a84af045374f67d60fdb6a3a9fdf2f>

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 2021 r.

10.5. Śródroczne i inne informacje finansowe

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Fundusz nie sporządzał śródrocznych informacji finansowych według stanu na dzień przypadający po ostatnim dniu bilansowym, na które zostało sporządzone roczne sprawozdanie finansowe Funduszu, tj. po dniu 31 grudnia 2021 r.

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 2019 r. do 31 grudnia 2019 r., od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. oraz od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r., zostały poddane badaniu firmy audytorskiej (biegłego rewidenta), która każdorazowo z przeprowadzonego badania przedstawiła sprawozdania, w których nie zamieściła żadnych zastrzeżeń. Sprawozdania firm audytorskich z przeprowadzonych badań powyższych sprawozdań finansowych zostały włączone do Prospektu przez odniesienie w zakresie opisanym w pkt 10.4.5. Prospektu.

10.6.1. Standardy badania historycznych rocznych informacji finansowych

Historyczne roczne informacje finansowe wskazane w pkt 10.4.1. Prospektu zostały poddane badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Nie miała miejsca sytuacja, w której biegli rewidenci odmówili sporządzenia sprawozdań z badania rocznych sprawozdań finansowych Funduszu, jak również w sprawozdaniach finansowych nie zawarto zastrzeżeń, modyfikacji opinii, klauzul ograniczających odpowiedzialność lub objaśnień uzupełniających.

10.6.2. Inne informacje w Prospekcie zbadane lub podlegające przeglądowi przez biegłego rewidenta

Poza rocznymi sprawozdaniami finansowymi Funduszu za następujące okresy od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r., od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. oraz od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r., które podlegały badaniu firmy audytorskiej, w Prospekcie nie zamieszczono innych informacji finansowych dotyczących Funduszu, które zostałyby zbadane lub podlegałyby badaniu bądź przeglądowi przez firmę audytorską (biegłego rewidenta).

10.6.3. Informacje finansowe w Prospekcie nie pochodzące ze sprawozdań finansowych

W sytuacji, w której informacje finansowe Emitenta zamieszczone w Prospekcie nie pochodzą ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta (firmę audytorską) 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 Emitenta nie ma postępowań, które mogłyby wystąpić, a które mogłyby mieć istotny wpływ na rentowność lub sytuację finansową samego Emitenta.

10.9. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Emitenta

Od dnia publikacji ostatnich historycznych informacji finansowych Funduszu, tj. rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za 2021 rok, 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 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 14.5 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 14.6 Prospektu.

Historyczne informacje finansowe dotyczące Towarzystwa za okres od 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r. wynikające z rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa obejmującego okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 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 2019 r. do 31 grudnia 2021 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 2019 r., poz. 351 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 2019 r. do 31 grudnia 2021 r., nie wystąpił przypadek dokonania zmiany ram rachunkowości stosowanych przez Towarzystwo do prezentacji swoich wyników w rocznych sprawozdaniach finansowych.

11.1.5. Raporty z badania historycznych informacji finansowych

Roczne sprawozdania finansowe Spółki za okres objęty obowiązkiem przedstawienia historycznych informacji finansowych Towarzystwa, tj. za następujące okresy od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r., od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. oraz od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 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 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 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 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 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 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 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 2021 r.

11.2. Śródroczne i inne informacje finansowe

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Towarzystwo nie sporządzało śródrocznych informacji finansowych według stanu na dzień przypadający po ostatnim dniu bilansowym, na które zostało sporządzone roczne sprawozdanie finansowe Towarzystwa, tj. po dniu 31 grudnia 2021 r.

11.3. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych

Spośród historycznych informacji finansowych dotyczących Towarzystwa przedstawionych w Prospekcie wszystkie roczne sprawozdania finansowe Towarzystwa za następujące okresy od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r., od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. oraz od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 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 2019 r. do 31 grudnia 2019 r., od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. oraz od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 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. Biegli rewidenci Towarzystwa

11.4.1. Dane biegłych rewidentów

Na dzień zatwierdzenia Prospektu wybranym podmiotem, uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Towarzystwa, w tym sprawozdania finansowego za rok 2020 i za rok 2021, jest firma audytorska Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Poznaniu przy ul. abpa Antoniego Baraniaka 88E. Podmiot ten jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych (firm audytorskich) prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 4055.

Badanie sprawozdań finansowych Towarzystwa zostaną przeprowadzone przez wyznaczonego przez wskazaną powyżej firmę audytorską kluczowego biegłego rewidenta, wpisanego do rejestru biegłych rewidentów, spełniającego warunki bezstronności i niezależności określone właściwymi przepisami.

11.4.2. Zmiany, w tym rezygnacje lub zwolnienia biegłych rewidentów

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi dotyczącymi Towarzystwa przedstawionymi w Prospekcie, tj. w latach 2019 – 2021, nie wystąpiły przypadki zmiany firmy audytorskiej (biegłego rewidenta) przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych Towarzystwa. Badanie sprawozdań finansowych Towarzystwa za okres wskazany w poprzednim zdaniu przeprowadzała spółka Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, 02-676 Warszawa, wpisana do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych (firm audytorskich) pod numerem 4055 (w imieniu firmy audytorskiej badanie sprawozdania finansowego przeprowadził kluczowy biegły rewident Elżbieta Grześkowiak (nr ewidencyjny 5014).

11.5. Polityka dywidendowa

Towarzystwo nie posiada polityki dywidendowej.

Towarzystwo w roku obrotowym 2019 nie wypłaciło dywidendy, a cały zysk Towarzystwa został przeznaczony na zwiększenie jego kapitałów własnych.

Natomiast 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,

- pod warunkiem, że: (i) wypłata dywidendy nie spowoduje zmniejszenia wartości posiadanych przez Towarzystwo aktywów płynnych poniżej poziomu stanowiącego 90% obowiązującego Towarzystwo wymogu kapitałowego oraz, że (ii) wypłata dywidendy nie będzie skutkowałą zmniejszeniem wskaźnika pokrycia wymogu kapitałowego Towarzystwa poniżej poziomu 1,15 („Warunki wypłaty dywidendy”).

Wobec tego, że zostały spełnione warunki wypłaty dywidendy, postanowiono wypłacić dywidendę w kwocie 4.000.000,00 zł na rzecz akcjonariuszy Towarzystwa w dniu 28 grudnia 2021 roku. W przypadku wypłat dywidendy Towarzystwo stosuje i będzie stosowało wytyczne Komisji Nadzoru Finansowego dotyczące zasad jej wypłaty.

W przypadku wypłat dywidendy Towarzystwo stosuje i będzie stosowało wytyczne Komisji Nadzoru Finansowego dotyczące zasad jej wypłaty.

Do dnia zatwierdzenia Prospektu nie odbyło się jeszcze Zwyczajne Walne Zgromadzenie Towarzystwa, które jest władne podjąć stosowną uchwałę w sprawie podziału zysku Towarzystwa za rok obrotowy 2021.

11.6. 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 20.554.900,90 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.

Poza postępowaniem, 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.

11.7. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Towarzystwa

Od dnia publikacji ostatnich rocznych informacji finansowych Towarzystwa nie zaszły żadne istotne zmiany w sytuacji finansowej Towarzystwa.

12. Szczegółowe informacje na temat Oferty i dopuszczenia do obrotu

12.1. Rodzaj i klasa Certyfikatów stanowiących przedmiot Oferty

Certyfikaty Oferowane będą papierami wartościowymi na okaziciela i będą (po ich wyemitowaniu) zdematerializowane. Certyfikaty Oferowane będą rejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, strona internetowa: www.kdpw.pl.

Zamiarem Funduszu jest, aby Certyfikaty Oferowane każdej emisji zostały zarejestrowane w KDPW pod tym samym kodem ISIN co dotychczas wyemitowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 i 002, tj. pod kodem ISIN PLMPFIZ00018, oraz aby zostały one dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) organizowanym przez GPW. W przypadku niedopuszczenia lub niewprowadzenia Certyfikatów Oferowanych danej serii do obrotu giełdowego na rynku podstawowym organizowanym przez GPW, wówczas Certyfikaty Oferowane takiej serii zostaną zarejestrowane w KDPW pod innym kodem ISIN niż kod, pod którym zostały zarejestrowane dotychczas wyemitowane przez Fundusz Certyfikaty Inwestycyjne.

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

Emisja Certyfikatów Oferowanych jest związana z obowiązkiem uzyskania zatwierdzenia Prospektu.

12.2. Podstawa utworzenia Certyfikatów Oferowanych

Fundusz został utworzony na podstawie przepisów Ustawy na mocy decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 8 października 2015 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 1 marca 2022 r. w sprawie emisji certyfikatów inwestycyjnych serii 009, 010, 011, 012, 013, 014, 015, 016, 017, 018 oraz 019 funduszu IPOPEMA Medycyny i Innowacji Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w trybie oferty publicznej, ubiegania się o dopuszczenie tych certyfikatów inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym oraz upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację tych certyfikatów inwestycyjnych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., której kopia została zamieszczona w pkt 14.2. Prospektu.

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 jakiegokolwiek inny sposób, zarówno pod tytułem odpłatnym jak i darmym, Certyfikatu Inwestycyjnego nie podlega ograniczeniom.

12.4.2. Prawo do żądania wykupu Certyfikatów

- 1) Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów wyłącznie na zasadach określonych w poniższych punktach. Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych nie wymaga odrębnej uchwały Towarzystwa ani Rady Inwestorów i jest dokonywany na żądanie Uczestnika w Dniu Wykupu.
- 2) Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych w Dniu Wykupu, którym jest ostatni dzień miesiąca kalendarzowego każdego roku funkcjonowania Funduszu, na który przypada zwyczajna sesja na GPW.
- 3) Uczestnik zgłasza żądanie wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych nie później niż siódmego [7] dnia roboczego przed Dniem Wykupu. Żądanie wykupienia składane jest w firmie inwestycyjnej prowadzącej rachunek papierów wartościowych Uczestnika, na którym zdeponowane są Certyfikaty Inwestycyjne Uczestnika, u Sponsora Emisji w przypadku, gdy Uczestnik nie zdeponował Certyfikatów na rachunku papierów wartościowych i posiada Certyfikaty zapisane w rejestrze Sponsora Emisji lub w podmiocie prowadzącym rachunek zbiorczy, na którym zdeponowane są Certyfikaty Inwestycyjne Uczestnika.
- 4) Dla celów informacyjnych Fundusz zamieszcza listę Dni Wykupu oraz terminy zgłaszania żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych na stronie internetowej przeznaczony do ogłoszeń Funduszu.
- 5) Żądanie wykupienia powinno wskazywać liczbę Certyfikatów podlegających wykupieniu.
- 6) W każdym Dniu Wykupu, wykupieniu mogą podlegać wszystkie wyemitowane i istniejące w Dniu Wykupu Certyfikaty Inwestycyjne.
- 7) Cena wykupu Certyfikatu jest równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat, według wyceny Aktywów Funduszu z Dnia Wykupu.
- 8) Towarzystwo nie będzie pobierać opłaty manipulacyjnej w związku z wykupem Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w art. 139 ust. 5 Ustawy.
- 9) Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz niezwłocznie, nie później niż siódmego [7] dnia roboczego po Dniu Wykupu poprzez przekazanie do dyspozycji KDPW, najpóźniej w dniu wypłaty świadczenia z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, kwoty środków pieniężnych przeznaczonych do wypłaty z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych. Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, wypłacane są Uczestnikom Funduszu przez Pośrednika Wykupu z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji KDPW. Termin, o którym mowa w niniejszym akapicie, może ulec zmianie w przypadku zmiany obowiązujących przepisów prawa lub postanowień regulacji KDPW lub GPW. W przypadku zmiany tego terminu, Fundusz będzie stosował zmienione przepisy prawa lub zmienione postanowienia regulacji KDPW lub GPW.
- 10) Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych przekazane zostaną na rachunki pieniężne Uczestników, którzy złożyli żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, prowadzone przez Pośredników Wykupu. Środki pieniężne dla Uczestników Funduszu, których Certyfikaty zdeponowane będą na rachunku Sponsora Emisji, zostaną przekazane na rachunki bankowe Uczestników Funduszu, na podstawie pisemnej dyspozycji złożonej przez nich Sponsorowi Emisji.
- 11) Z chwilą wykupienia przez Fundusz Certyfikatów są one umarzane z mocy prawa.
- 12) Ogłoszenie o wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych, zawierające informację o liczbie wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych, zostanie zamieszczone na stronie internetowej przeznaczony do ogłoszeń Funduszu w terminie siedmiu [7] dni po Dniu Wykupu.
- 13) W przypadku zmian regulacji KDPW albo GPW w zakresie uniemożliwiającym stosowanie postanowień ustępów powyższych, Towarzystwo podejmie wszelkie niezbędne kroki w celu dokonania zmian Statutu, w sposób zapewniający zgodność postanowień Statutu z postanowieniami zmienionych regulacji KDPW albo odpowiednio GPW

12.4.3. Dywidenda

Fundusz nie wypłaca i nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody Funduszu bez umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych.

12.4.4. Prawo głosu oraz udziału w Radzie Inwestorów

- 1) Członkostwo w Radzie Inwestorów powstaje w dniu dostarczenia do Funduszu pisemnej zgody na udział w Radzie Inwestorów oraz zaświadczenia potwierdzającego ustanowienie blokady Certyfikatów na rachunku papierów wartościowych Uczestnika lub w Rejestrze Sponsora Emisji

w liczbie stanowiącej ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów lub właściwego dokumentu wystawionego przez posiadacza rachunku zbiorczego, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o obrocie.

- 2) Członkowie Rady Inwestorów w dniu każdego posiedzenia Rady Inwestorów zobowiązani są przedstawić Towarzystwu dokument potwierdzający zablokowanie Certyfikatów Inwestycyjnych w liczbie określonej w pkt 1).
- 3) Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełnia warunki, o których mowa w pkt 1).
- 4) Członkostwo w Radzie Inwestorów ustaje z dniem złożenia przez członka Rady Inwestorów rezygnacji lub z dniem odwołania lub wygaśnięcia blokady, o której mowa w pkt 1). Członek Rady Inwestorów zobowiązany jest do niezwłocznego przekazania Towarzystwu informacji o odwołaniu lub wygaśnięciu blokady, o której mowa w pkt 1).
- 5) Rada Inwestorów zawieszona jest 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 wznowia 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. 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.
- 10) Przewodniczącym Rady Inwestorów jest osoba fizyczna będąca członkiem Rady Inwestorów albo osoba do reprezentowania go uprawniona, reprezentująca największą spośród wszystkich członków Rady Inwestorów liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych w ogólnej liczbie wyemitowanych Certyfikatów. W przypadku, gdy co najmniej dwie osoby spełniają warunek określony w zdaniu poprzednim, przewodniczącym Rady Inwestorów wybiera Towarzystwo.
- 11) Na pierwszym posiedzeniu Rada Inwestorów wybiera Przewodniczącego Rady Inwestorów oraz uchwała regulamin działania Rady Inwestorów.
- 12) Posiedzenie Rady Inwestorów może zwołać każdy członek Rady Inwestorów lub Towarzystwo.
- 13) Posiedzenie Rady Inwestorów odbywa się w siedzibie Funduszu (w Warszawie).
- 14) Posiedzenie Rady Inwestorów odbywa się, jeżeli bierze w nim udział co najmniej trzech członków Rady Inwestorów.
- 15) Członkom Rady Inwestorów nie przysługuje wynagrodzenie z tytułu członkostwa w Radzie Inwestorów.
- 16) Szczegółowy opis zasad funkcjonowania Rady Inwestorów został opisany w art. 4 – 5 Statutu.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Rada Inwestorów nie rozpoczęła jeszcze działalności.

12.4.5. Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji

Certyfikaty Inwestycyjne dają takie same prawa do otrzymania wypłat dokonywanych w związku z likwidacją Funduszu, na zasadach określonych w Statucie, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych.

12.4.6. Prawo do wniesienia reklamacji

Reklamacje zgłoszone przez Uczestników lub potencjalnych Uczestników dotyczące działalności prowadzonej przez Towarzystwo, Fundusz lub podmiot działający na rzecz Funduszu lub Towarzystwa, mogą być zgłaszane przez Uczestnika, potencjalnego Uczestnika, bądź osobę przez niego upoważnioną (o ile z pełnomocnictwa wynika możliwość składania reklamacji przez pełnomocnika):

- 1) w formie pisemnej – osobiście w siedzibie Towarzystwa lub Członka Konsorcjum Dystrybucyjnego albo listem poleconym na adres Towarzystwa,

- 2) ustnie – osobiście do protokołu w siedzibie Towarzystwa lub Członka Konsorcjum Dystrybucyjnego albo telefonicznie na numery telefonów Towarzystwa lub Członka Konsorcjum, z tym zastrzeżeniem iż reklamacje telefoniczne mogą być składane przez Uczestników, po wcześniejszej weryfikacji ich tożsamości,
- 3) w formie elektronicznej – na adresy e-mail wskazane na stronie internetowej Towarzystwa.

Reklamacje powinny być zgłaszane niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zaistnieniu okoliczności budzących zastrzeżenia, w celu umożliwienia rzetelnego rozpatrzenia reklamacji. Reklamacja powinna zawierać co najmniej:

- 1) informacje umożliwiające Towarzystwu zidentyfikowanie Uczestnika lub potencjalnego Uczestnika, którego dotyczy reklamacja oraz dane osoby składającej reklamację, w tym
 - a) imię i nazwisko,
 - b) w przypadku, gdy reklamacja jest składana przez pełnomocnika – należy wskazać dane pełnomocnika (imię, nazwisko, PESEL) wraz ze wskazaniem charakteru umocowania,
 - c) datę złożenia reklamacji,
 - d) dane umożliwiające przekazanie odpowiedzi na reklamację (adres do korespondencji, adres e-mail),
- 2) szczegółowy opis przedmiotu reklamacji,
- 3) jednoznaczne określenie żądania osoby składającej reklamację oraz jego uzasadnienie.

W przypadku, gdy dane przekazane przez Uczestnika lub potencjalnego Uczestnika w związku ze złożoną reklamacją nie są wystarczające do jej rozpatrzenia, Towarzystwo informuje odpowiednio Uczestnika lub potencjalnego Uczestnika o konieczności uzupełnienia danych. W przypadku nie dokonania uzupełnienia danych niezbędnych do rozpoznania reklamacji, reklamacja zostanie odrzucona.

Odpowiedzi na reklamacje udzielane są, zgodnie z „Regulaminem rozpatrywania Reklamacji oraz polityką informacyjną IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.”, udostępnionym na stronie internetowej Towarzystwa, w formie pisemnej bądź pocztą elektroniczną (jedynie na wniosek Uczestnika) bezzwłocznie, jednak nie później, niż w terminie 30 dni od otrzymania reklamacji (do zachowania terminu wystarczy wysłanie odpowiedzi przed jego upływem). Termin, o którym mowa powyżej, może ulec przedłużeniu w sprawach szczególnie skomplikowanych, z zastrzeżeniem iż termin ten nie może przekroczyć 60 dni.

Ponadto, w przypadku nieuwzględnienia roszczeń Uczestnika lub potencjalnego Uczestnika wynikających ze złożonej Reklamacji, może on dodatkowo wystąpić:

- 1) z odwołaniem od stanowiska zawartego w odpowiedzi na reklamację. Odwołanie polega na skierowaniu do Towarzystwa, w formie pisemnej, prośby o ponowne rozpatrzenie reklamacji,
- 2) do instytucji mediacji albo sądu polubownego bądź skorzystać z innej formy pozasądowego rozwiązywania sporów, jeżeli w danym przypadku Towarzystwo wyraża zgodę na takie postępowanie;
- 3) z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy przez Rzecznika Finansowego,
- 4) z powództwem do sądu powszechnego ze wskazaniem sądu miejscowo właściwego do rozpoznania sprawy, wraz ze wskazaniem podmiotu, który powinien być pozwany,
- 5) o pomoc do właściwego miejscowo Powiatowego (Miejskiego) Rzecznika Konsumenta (dotyczy tylko Klientów będących konsumentami).

Towarzystwo ma prawo odstąpić od tych zasad w przypadku Uczestników lub potencjalnych Uczestników nie będących osobami fizycznymi.

12.4.7. Prawo pierwokupu lub pierwszeństwa

Certyfikaty Oferowane nie wiążą się z przyznaniem prawa pierwokupu bądź jakichkolwiek praw do subskrypcji.

12.4.8. Prawo do udziału w zyskach

Fundusz nie wypłaca i nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody Funduszu bez umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych.

12.4.9. Postanowienia dotyczące zamiany

Uczestnictwo w Funduszu nie uprawnia Uczestników do zamiany Certyfikatów na certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego.

12.4.10. Prawo do świadczeń dodatkowych

- 1) Towarzystwo może zawrzeć z podmiotem, któremu zostaną przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne co najmniej jednej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych o wartości nie niższej niż 500.000 złotych, umowę o świadczenie dodatkowe („Umowa o świadczenie dodatkowe”). Przy zawieraniu umowy o świadczenie dodatkowe oraz określaniu jej warunków Towarzystwo będzie się kierowało jednym lub oboma z następujących kryteriów:
 - a) wartość przydzielonych w ramach danej emisji Certyfikatów,
 - b) wpływ wysokości wynegocjowanej z podmiotem, który objął Certyfikaty stawki świadczenia dodatkowego wypłacanego przez Towarzystwo na wielkość przychodów Towarzystwa osiąganych z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.
- 2) Warunkami otrzymania przez podmiot, o którym mowa w pkt 1), dodatkowego świadczenia są:
 - a) zawarcie Umowy o świadczenie dodatkowe z Towarzystwem,
 - b) średnia wartość posiadanych w okresie rozliczeniowym wskazanym w Umowie o świadczenie dodatkowe Certyfikatów danej emisji nie niższa niż określona w pkt 1),
 - c) przedstawienie Towarzystwu przez podmiot, o którym mowa w pkt 1), potwierdzenia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych danej emisji o wartości nie niższej niż określona w pkt 1),
 - d) przedstawienie Towarzystwu określonego w Umowie o świadczenie dodatkowe dokumentu, który będzie potwierdzał stan posiadania Uczestnika zgodny z warunkami przewidzianymi w Umowie o świadczenie dodatkowe.
- 3) Świadczenie dodatkowe, o którym mowa w pkt 1), jest obliczane i wypłacane przez Towarzystwo wyłącznie ze środków otrzymanych przez Towarzystwo z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, w sposób i terminach określonych w Umowie o świadczenie dodatkowe.
- 4) Sposób obliczenia, wysokość i terminy wypłaty świadczenia dodatkowego na rzecz podmiotów, o których mowa w pkt 1) powyżej, określa Umowa o świadczenie dodatkowe.

12.5. Warunki Oferty i działania wymagane przy składaniu zapisów

12.5.1. Minimalna i maksymalna wielkość zapisu oraz sposób i termin ich opłacenia

Zapis na Certyfikaty Oferowane może obejmować minimalnie 1 (jeden) Certyfikat Oferowany danej serii i maksymalnie nie więcej niż wszystkie Certyfikaty Oferowane w ramach danej serii (tj. 700.000 (siedemset tysięcy) Certyfikatów Oferowanych każdej z serii).

W przypadku złożenia przez Inwestora więcej niż jednego zapisu, limit, o którym mowa w zdaniu poprzednim, odnosi się oddzielnie do wszystkich złożonych zapisów na Oferowane Certyfikaty danej serii.

Wpłata na Certyfikaty Oferowane powinna być dokonana w środkach pieniężnych w walucie polskiej, nie później, niż w terminach wskazanych w pkt 4.3.1. Prospektu.

Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa sumie:

- 1) ceny emisyjnej Certyfikatów Oferowanych tej serii, na które złożono zapis, tj. iloczynu liczby Certyfikatów Oferowanych danej serii, na które dokonano zapisu i ceny emisyjnej Certyfikatu Oferowanego tej serii, oraz
- 2) kwoty Opłaty za Wydanie, tj. opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Oferowanych, na które złożono zapis, o której to opłacie jest mowa w art. 18 Statutu i opisanej także w punkcie 12.7.1. Prospektu.

Z zastrzeżeniem poniższych postanowień, wpłaty na Certyfikaty Oferowane objęte zapisami mogą być dokonywane:

- 1) przelewem na Rachunek Subskrypcji Firmy Inwestycyjnej lub Członka Konsorcjum Dystrybucyjnego, przyjmującego zapis na Certyfikaty Oferowane i przez niego wskazany,
- 2) poprzez zasilenie rachunku inwestycyjnego osoby składającej zapis na Certyfikaty Oferowane.

W przypadku wpłat przelewem środki pieniężne powinny wpłynąć na Rachunek Subskrypcji Firmy Inwestycyjnej lub danego Członka Konsorcjum Dystrybucyjnego przyjmującego zapis najpóźniej w dniu roboczym następującym po dniu złożenia zapisu przez Inwestora, ale nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii.

W przypadku dokonywania wpłat w formie przelewu, taki przelew powinien zawierać następujące dane:

- 1) **imię, nazwisko i nr PESEL/(lub inny numer identyfikacyjny) osoby, której dotyczy (Inwestora) albo nazwę/firmę i nr REGON (lub inny numer identyfikacyjny) osoby, której dotyczy (Inwestora), oraz**
- 2) **adnotację „IMiIFIZ”**

W przypadku składania zapisu przez osoby posiadające rachunek papierów wartościowych w podmiocie, w którym składany jest zapis, osoba taka będzie zobowiązana do zasilenia tego rachunku inwestycyjnego kwotą niezbędną do opłacenia Certyfikatów Oferowanych objętych zapisem, powiększoną o kwotę Opłaty za Wydanie, przed złożeniem zapisu na Certyfikaty Oferowane. W takim przypadku wpłata na Certyfikaty Oferowane objęte zapisem zostanie pobrana z tego rachunku inwestycyjnego.

Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Oferowane poszczególnych serii przyjęte przez Firmę Inwestycyjną lub Członków Konsorcjum Dystrybucyjnego będą następnie bezzwłocznie przekazywane, tj. nie później niż następnego dnia roboczego po przyjęciu zapisu i wpłaty na Certyfikaty Oferowane danej serii, i gromadzone na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza.

Za termin dokonania wpłaty tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Oferowane przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków odpowiednio na rachunek bankowy Firmy Inwestycyjnej lub Członka Konsorcjum Dystrybucyjnego przyjmującego zapis na Certyfikaty Oferowane danej serii.

Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty według zasad opisanych w niniejszym punkcie, skutkuje nieważnością zapisu na Certyfikaty Oferowane danej serii.

Osoby dokonujący wpłat na Certyfikaty Oferowane danej serii otrzymują potwierdzenie dokonania wpłaty, która są wystawiane przez podmioty przyjmujące zapisy.

12.5.2. Wycofanie zapisów oraz termin związania zapisem

Zapis na Certyfikaty Oferowane jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem. Zapis na Certyfikaty Oferowane wiąże osobę zapisującą się od dnia dokonania zapisu.

Osoba, która zapisała się na Certyfikaty Oferowane, przestaje być związana w całości lub w części zapisem w przypadku złożenia oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych (a od dnia 1 stycznia 2023 r. – w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych) od dnia udostępnienia Suplementu do Prospektu, o którym mowa w art. 23 ust. 1 Rozporządzenia 2017/1129, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem Suplementu do Prospektu, o ile Suplement do Prospektu został udostępniony do publicznej wiadomości po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii, lecz przed upływem terminu zakończenia przyjmowania zapisów na te Certyfikaty Oferowane. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu określa się w Suplemencie. Oświadczenie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu na Certyfikaty Oferowane danej serii nie może zostać złożone po dokonaniu ich przydziału przez Fundusz.

Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w jednym z Punktów Obsługi Klienta.

Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne przysługuje pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, wskazane w Suplemencie, wystąpiły lub zostały zauważone przed przydziałem danej serii Certyfikatów Oferowanych.

Niezależnie od powyższego osoba, która zapisała się na Certyfikaty Oferowane, przestaje być związana w całości lub w części zapisem w przypadku:

- 1) ogłoszenia o niedościsłu do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych danej serii w przypadku niezłożenia w okresie przyjmowania zapisów ważnych zapisów na minimalną liczbę oferowanych Certyfikatów, a w przypadku gdy iloczyn minimalnej liczby Certyfikatów Oferowanych danej serii oraz ich ceny emisyjnej byłby niższy niż kwota 500.000,00 zł – także w razie niezabrnięcia wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Oferowanych danej serii w łącznej kwocie wynoszącej co najmniej 500.000,00 zł;
- 2) wycofania Oferty po rozpoczęciu zapisów na skutek zaistnienia wyjątkowych okoliczności niezależnych od Funduszu lub Towarzystwa, tj. zaistnienia siły wyższej rozumianej jako zdarzenie nadzwyczajne, zewnętrzne i niemożliwe do zapobieżenia, uniemożliwiające kontynuowanie zapisów.

12.5.3. Możliwość dokonania redukcji zapisów oraz zwrot nadpłaconych kwot Inwestorom

O przydziale Certyfikatów Oferowanych decyduje kolejność złożenia i opłacenia zapisów, w ten sposób, że w odniesieniu do zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii złożonych i opłaconych:

- 1) przed dniem, w którym liczba Certyfikatów Oferowanych objętych opłaconymi zapisami przekroczyła maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Oferowanych, zostaną przydzielone Certyfikaty w liczbie wynikającej z ważnie złożonych i opłaconych zapisów,
- 2) w dniu, w którym liczba Certyfikatów Oferowanych objętych opłaconymi zapisami przekroczyła liczbę oferowanych Certyfikatów Oferowanych oraz opłaconych zapisów złożonych w dniu roboczym po nim następującym i zapisów złożonych w dniu, w którym liczba Certyfikatów Oferowanych objętych opłaconymi zapisami przekroczyła liczbę oferowanych Certyfikatów Oferowanych, ale opłaconych w dniu roboczym po nim następującym, zapisy te zostaną proporcjonalnie zredukowane.

Nieobjęte Certyfikaty Oferowane danej serii, które pozostały po dokonaniu redukcji, będą przydzielane w kolejności osobom, które złożyły i opłaciły od największych do najmniejszych zapisów na Certyfikaty Oferowane w ramach oferty publicznej danej serii, aż do wyczerpania liczby Certyfikatów Oferowanych objętych publiczną ofertą, przy czym ułamkowe części Certyfikatów Oferowanych nie będą przydzielane. W przypadku równej liczby Certyfikatów Oferowanych objętych zapisem o przydziale zadecyduje losowanie przeprowadzone przez Towarzystwo.

W przypadku nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych, spowodowanego:

- 1) niedościsłu do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych w przypadku niezłożenia w czasie trwania zapisów ważnych zapisów na minimalną liczbę oferowanych Certyfikatów Oferowanych danej serii, tj. 10.000 Certyfikatów Oferowanych w odniesieniu do każdej z serii 009-011 albo 5.000 Certyfikatów Oferowanych w odniesieniu do każdej z serii 012-019, a w przypadku gdy iloczyn minimalnej liczby Certyfikatów Oferowanych danej serii oraz ich ceny emisyjnej byłby niższy niż kwota 500.000,00 zł – także w razie niezabrnięcia wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Oferowanych danej serii w łącznej kwocie wynoszącej co najmniej 500.000,00 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 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 ust. 1 Rozporządzenia 2017/1129, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem Suplementu do Prospektu, o ile Suplement do Prospektu został udostępniony do publicznej wiadomości po rozpoczęciu przyjmowania zapisów a przed dokonaniem przydziałem Certyfikatów Oferowanych,
- 4) dokonania redukcji zapisów, o której mowa w pkt 12.5.3. Prospektu, w wyniku której może nastąpić przydzielenie mniejszej liczby Certyfikatów Oferowanych niż wynikająca z zapisów lub nieprzydzieleniem Certyfikatów Oferowanych danej serii w ogóle,

- zwrot wpłat na Certyfikaty Oferowane, w tym Opłaty za Wydanie, nastąpi wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza, niezwłocznie nie później niż w ciągu 14 dni od daty

wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych powyżej. Odsetki będą naliczone od dnia dokonania wpłaty do Funduszu do dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń, o których mowa powyżej. Odsetki będą naliczone każdego dnia według stopy oprocentowania rachunków bieżących stosowanej przez Depozytariusza.

W przypadku nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych, spowodowanego nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne w wyniku:

- 1) niedokonania wpłaty oraz Opłaty za Wydanie lub niedokonania pełnej wpłaty, w terminie dokonywania wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne, określonym w pkt 4.3. Prospektu,
- 2) niewłaściwego, niepełnego lub nieczytelnego wypełnienia formularza zapisu na Certyfikaty Oferowane, w szczególności nieprzedstawienia przez składającego zapis oświadczeń lub informacji wymaganych przepisami prawa, w tym dotyczącymi przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu,

- zwrot wpłat na Certyfikaty Oferowane, w tym Opłaty za Wydanie, nastąpi bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, niezwłocznie nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii.

Zwrot wpłat nastąpi na rachunek bankowy wskazany w formularzu zapisu na Certyfikaty Oferowane.

Za dzień zwrotu uznaje się dzień obciążenia Rachunku Subskrypcji.

12.5.4. Przydział Certyfikatów Oferowanych

Przydział Certyfikatów Oferowanych następuje w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii, z zastrzeżeniem przypadków nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych, o których mowa w Statucie i Ustawie.

Przydział nastąpi w oparciu o ważne zapisy, z uwzględnieniem ewentualnych zasad redukcji zapisów na Oferowane Certyfikaty danej serii opisane w pkt 12.5.3 Prospektu. W przypadku złożenia większej liczby zapisów na Certyfikaty Oferowane przez jedną osobę, będą one traktowane jako oddzielne zapisy. Ułamkowe części Certyfikatów Oferowanych nie będą przydzielane.

Nieprzydzielenie Certyfikatów Oferowanych danej serii może być spowodowane:

- 1) nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Oferowane w przypadku:
 - a) niedokonania wpłaty oraz Opłaty za Wydanie lub niedokonania pełnej wpłaty, w terminie dokonywania wpłat na Certyfikaty Oferowane, określonym w pkt 4.3.1 Prospektu,
 - b) niewłaściwego, niepełnego lub nieczytelnego wypełnienia formularza zapisu, w szczególności nieprzedstawienia przez składającego zapis oświadczeń lub informacji wymaganych przepisami prawa, w tym dotyczącymi przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu,
- 2) niedojściem do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych w przypadku niezłożenia w czasie trwania zapisów ważnych zapisów na minimalną liczbę oferowanych Certyfikatów Oferowanych danej serii, tj. 10.000 Certyfikatów Oferowanych w odniesieniu do każdej z serii 009-011 albo 5.000 Certyfikatów Oferowanych w odniesieniu do każdej z serii 012-019, a w przypadku gdy iloczyn minimalnej liczby Certyfikatów Oferowanych danej serii oraz ich ceny emisyjnej byłby niższy niż kwota 500.000,00 zł – także w razie niezebrania wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Oferowanych danej serii w łącznej kwocie wynoszącej co najmniej 500.000,00 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 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 ust. 1 Rozporządzenia 2017/1129, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem Suplementu do Prospektu,

o ile Supplement 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 przekaże 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.

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.

O ile została zawarta umowa ze Sponsorem Emisji 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 przydziale Certyfikatów Oferowanych zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób w jaki został udostępniony Prospekt.

Termin wprowadzenia Certyfikatów Oferowanych danej serii do obrotu na rynku regulowanym albo do alternatywnego systemu obrotu, nie jest uzależniony od poinformowania wszystkich Inwestorów o przydzielonych im Certyfikatach Oferowanych danej serii.

12.7. Cena

12.7.1. Warunki, zgodnie z którymi zostanie ustalona cena emisyjna

Zasady ustalania ceny emisyjnej Certyfikatów Oferowanych zostały określone w art. 19 ust. 10 Statutu.

Cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane tej serii, podanej niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt oraz w trybie określonym w art. 17 ust. 2 Rozporządzenia 2017/1129 i będzie jednolita dla wszystkich Certyfikatów Oferowanych tej serii objętych zapisami. Szczegółowe zasady wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu zostały opisane w pkt 6.10. Prospektu.

Cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych danej serii zostanie podana do publicznej wiadomości najpóźniej przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne tej serii.

Towarzystwo, przy zapisach na Certyfikaty Oferowane może pobierać Opłatę za Wydanie nie wyższą niż 5% 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, aby Certyfikatom Oferowanym poszczególnych serii, został nadany ten sam kod ISIN, pod którym zostały zarejestrowane dotychczas wyemitowane Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu, tj. kod PLMPFIZ00018, oraz aby zostały one dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) organizowanym przez GPW. W tym celu Fundusz będzie składać do KDPW stosowny wniosek o rejestrację każdej z serii Certyfikatów Oferowanych pod tym kodem ISIN z zastrzeżeniem warunku wprowadzenia Certyfikatów Oferowanych danej serii do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) organizowanym przez GPW.

Fundusz zamierza ubiegać się o dopuszczenie wszystkich istniejących (wyemitowanych i nieumorzonych) Certyfikatów Oferowanych każdej z serii do obrotu giełdowego na rynku podstawowym (rynek regulowany) organizowanym przez GPW, a następnie po takim dopuszczeniu - o ich wprowadzenie do obrotu giełdowego na tym rynku.

W terminie 14 dni od dnia zamknięcia emisji każdej z serii Certyfikatów Oferowanych, Towarzystwo w imieniu Funduszu, złoży wniosek o dopuszczenie danej serii 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.

W przypadku odmowy dopuszczenia lub wprowadzenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym organizowanym przez GPW którejkolwiek z serii Certyfikatów Oferowanych, takie Certyfikaty Oferowane będą przedmiotem wniosku o ich rejestrację w KDPW pod odrębnym kodem ISIN co dotychczas wyemitowane Certyfikaty Inwestycyjne, a Fundusz będzie się ubiegać o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego takiej serii Certyfikatów Oferowanych na rynku równoległym (rynek regulowany) organizowanym przez GPW.

W przypadku odmowy dopuszczenia lub wprowadzenia Certyfikatów Oferowanych którejkolwiek z serii do obrotu giełdowego na rynku równoległym, Fundusz będzie się mógł ubiegać o wprowadzenie takiej serii Certyfikatów Oferowanych do alternatywnego systemu obrotu.

Informacja o zmianie zamiaru Funduszu w zakresie określenia, że Certyfikaty Oferowane danej serii będą przedmiotem wnioskowania o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku równoległym organizowanym przez GPW, jako niewymagająca sporządzenia Suplementu do Prospektu, zostanie udostępniona Inwestorom do wiadomości w formie komunikatu aktualizacyjnego w trybie określonym w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie. Natomiast informacja o zmianie zamiaru Funduszu w zakresie dotyczącym określenia, że Certyfikaty Oferowane danej serii będą przedmiotem wnioskowania o ich wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu, jak również niespełnienia wymogów dotyczących dopuszczenia lub wprowadzenia takich Certyfikatów Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym (rynek podstawowym lub równoległym), 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 3 (trzech) Dni Roboczych (a od dnia 1 stycznia 2023 r. – 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 wprowadzenie Certyfikatów Oferowanych danej serii do obrotu w alternatywnym systemie obrotu 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

Dotychczas wyemitowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 i 002 zostały dopuszczone do obrotu na rynku podstawowym organizowanym przez GPW uchwałami zarządu GPW odpowiednio dla danej serii z dnia 3 grudnia 2015 r. nr 1229/2015 oraz z dnia 5 stycznia 2016 r. nr 8/2016. Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 oraz serii 002 zostały wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym organizowanym przez GPW uchwałami zarządu GPW odpowiednio dla danej serii z dnia 7 grudnia 2015 r. nr 1243/2015 oraz z dnia 21 stycznia 2016 r. nr 56/2016. Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 i 002 zostały zarejestrowane w KDPW pod jednym kodem ISIN PLMPFIZ00018.

Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 oraz 002 notowane są w systemie notowań ciągłych pod skróconą nazwą „IPOPEMAMED” (do dnia 21 października 2021 r. jako „MEDYCZNYFIZ”).

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Towarzystwo, na rynku regulowanym organizowanym przez GPW, notowane są certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Towarzystwo, poza Emitentem, zarządza 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 Benefit 3 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
- 3) IPOPEMA Ekologii i Innowacji (dawniej: Lumen Polskie Perły 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 dotychczas nie zawarł umowy o pełnienie funkcji animatora obrotu na rynku prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Emitent nie wyklucza możliwości zawarcia umowy o pełnienie funkcji animatora obrotu dotyczącej Certyfikatów Oferowanych z wybranym podmiotem w przyszłości.

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 167,50 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 11.725.000 PLN (min. liczba Certyfikatów każdej emisji)	Szacunkowa wielkość emisji wszystkich Certyfikatów Oferowanych równa 1.289.750.000 PLN (max. liczba Certyfikatów każdej emisji)
Przygotowanie i przeprowadzenie emisji, w tym sporządzenie Prospektu oraz koszty doradztwa prawnego	max 50.000 PLN	
Opłaty na rzecz KDPW i GPW	94.000 PLN	211.000 PLN
Zatwierdzenie Prospektu	ok 27.000 PLN (równowartość 6.000 EUR)	ok 27.000 PLN (równowartość 6.000 EUR)
Promocja	50.000 PLN	50.000 PLN
Sponsor Emisji	24.000 PLN	24.000 PLN
Razem	ok. 245.000 PLN	ok. 362.000 PLN

Źródło: Towarzystwo

Zakładana cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych na poziomie 167,50 PLN.

Szacunkowa wielkość emisji wszystkich Certyfikatów Oferowanych równa 11.725.000 PLN została przyjęta przy założeniu, że w ramach emisji poszczególnych serii Certyfikatów zostaną objęte Certyfikaty o minimalnej wartości warunkującej dojście emisji do skutku, tj. w przypadku serii 009, 010 oraz 011 o wartości 1.675.000 PLN, a w przypadku pozostałych serii: 837.500 PLN.

Szacunkowa wielkość emisji wszystkich Certyfikatów Oferowanych równa 1.289.750.000 PLN została przyjęta przy założeniu, że w ramach emisji poszczególnych serii Certyfikatów zostaną objęte wszystkie oferowane Certyfikaty (tj. 700.000 Certyfikatów każdej serii) za cenę emisyjną wynoszącą 167,50 PLN za Certyfikat Inwestycyjny.

Opłata za zatwierdzenie Prospektu jest ponoszona jednorazowo.

Zakładany jest brak opłaty za wpis do ewidencji, o której mowa art. 10 ust. 1 Ustawy o ofercie.

Przy minimalnej emisji na poziomie 1.675.000 PLN w przypadku serii 009, 010 oraz 011, a w przypadku pozostałych serii: 837.500 PLN/ seria, koszt emisji serii wynosi szacunkowo 22.272,73 PLN.

Przy maksymalnej emisji na poziomie 117.250.000 PLN/ seria, koszt emisji serii wynosi szacunkowo 32.909,09 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 ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa lub Statutu,
- 2) opłaty sądowe, skarbowe, notarialne, podatki oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty z tytułu udzielenia za zezwolenia lub zgody oraz rejestracyjne
- 3) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne;
- 4) koszty związane z obsługą i wykonywaniem obowiązków informacyjnych ciążących na Funduszu,
- 5) koszty związane z rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz koszty dalszej obsługi Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem przez KDPW, ponoszone na rzecz KDPW,
- 6) koszty związane z obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Funduszem na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, ponoszone na rzecz podmiotu

prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Funduszem, w tym również koszty związane z wprowadzeniem lub dopuszczeniem Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem do obrotu,

- 7) koszty Sponsora Emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem, o ile zostanie zawarta umowa ze Sponsorem Emisji,
- 8) koszty ponoszone na rzecz animatora obrotu,
- 9) koszty reklamy i promocji Funduszu, w tym koszty druku materiałów reklamowych, promocyjnych i informacyjnych,
- 10) opłaty wymagane przez instytucje i organizacje, w związku z nadaniem i utrzymywaniem oznaczeń Funduszu wymaganych przepisami prawa.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Towarzystwo postanowiło o pokryciu z własnych środków pieniężnych jedynie kosztów Firmy Inwestycyjnej za usługę oferowania Certyfikatów Oferowanych w obrocie pierwotnym oraz kosztu doradcy prawnego (kancelarii MWW) związanych z sporządzeniem poszczególnych części Prospektu.

Koszty obciążające Inwestora:

Towarzystwo, przy zapisach na Certyfikaty Oferowane pobiera opłaty manipulacyjne (Opłata za Wydanie) za wydanie Certyfikatów Oferowanych, o których mowa w pkt 12.7.1. Prospektu

12.15. Rozwodnienie

Dotychczasowym posiadaczom Certyfikatów nie przysługuje prawo pierwszeństwa w objęciu Certyfikatów Inwestycyjnych nowych emisji w stosunku do liczby posiadanych Certyfikatów.

W przypadku, gdy w ramach emisji Certyfikatów Oferowanych danej serii wyemitowana zostanie minimalna liczba oferowanych Certyfikatów (tj. 10.000 Certyfikatów dla serii 009-011 albo 5.000 Certyfikatów dla serii 012-019), wówczas dotychczas wyemitowane Certyfikaty będą stanowiły odsetek stanowiący iloraz liczby 10.000 dla serii 009-011 albo 5.000 dla serii 012-019 i ogólnej liczby Certyfikatów. W przypadku, gdy w ramach emisji Certyfikatów Oferowanych danej serii wyemitowana zostanie maksymalna liczba oferowanych Certyfikatów (tj. 700.000 Certyfikatów), wówczas dotychczas wyemitowane Certyfikaty będą stanowiły odsetek ilorazu liczby 700.000 i ogólnej liczby Certyfikatów.

Rozwodnienie struktury posiadaczy Certyfikatów spowodowane Ofertą w ujęciu minimalnych i maksymalnych wielkości emisji przedstawia się następująco:

Emisja Ci serii	Struktura Certyfikatów poszczególnych serii	Rozwodnienie przy min. wielkości danej emisji	Rozwodnienie przy maks. wielkości danej emisji
009	001, 002	71,24%	3,42%
	009:	28,76%	96,58%
010	001, 002, 009	77,66%	50,87%
	010:	22,34%	49,13%
011	001, 002, 009, 010	81,74%	67,06%
	011:	18,26%	32,94%
012	001, 002, 009, 010, 011	83,27%	75,22%
	012:	16,73%	24,78%
013	001, 002, 009, 010, 011, 012	84,56%	80,14%
	013:	15,44%	19,86%
014	001, 002, 009, 010, 011, 012, 013	85,67%	83,43%
	014:	14,33%	16,57%
015	001, 002, 009, 010, 011, 012, 013, 014	86,63%	85,79%
	015:	13,37%	14,21%
016	001, 002, 009, 010, 011, 012, 013, 014, 015	87,46%	87,56%
	016:	12,54%	12,44%
017	001, 002, 009, 010, 011, 012, 013, 014, 015, 016	88,20%	88,93%
	017:	11,80%	11,07%

018	001, 002, 009, 010, 011, 012, 013, 014, 015, 016, 017	88,86%	90,04%
	018:	11,14%	9,96%
019	001, 002, 009, 010, 011, 012, 013, 014, 015, 016, 017, 018	89,45%	90,94%
	019	10,55%	9,06%

Źródło: Towarzystwo (założenia: liczba obecnie istniejących Certyfikatów – 24.767; minimalna wielkość emisji – 10.000 Certyfikatów dla serii 009-011 albo 5.000 Certyfikatów dla serii 012-019 Certyfikatów; maksymalna wielkość emisji – 700.000 Certyfikatów)

Na dzień zatwierdzenia Prospektu liczba Certyfikatów dotychczas wyemitowanych i nieumorzonych (niewykupionych) wynosi 24.767 (stan po realizacji wykupu Certyfikatów wg dnia wykupu przypadającego na 30 grudnia 2021 r.).

13. Informacje dodatkowe

13.1. Kapitał Funduszu

13.1.1. Kwota wyemitowanego kapitału

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Fundusz wyemitował łącznie 286.671 Certyfikatów o łącznej wartości 28.667.452,56 zł, z których wszystkie zostały w pełni opłacone w środkach pieniężnych, w tym:

- 269.043 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 o wartości 26.904.300,00 zł,
- 17.628 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002 o wartości 1.763.152,56 zł.

Certyfikaty Inwestycyjne nie mają wartości nominalnej. Certyfikaty wydawane są po dokonaniu pełnej wpłaty na warunkach określonych w Statucie i Prospekcie.

Certyfikaty Inwestycyjne, zgodnie ze Statutem, podlegają wykupowi. Szczegółowa informacja o liczbie wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych przed dniem zatwierdzenia Prospektu została zamieszczona w pkt 13.1.6 poniżej.

13.1.2. Certyfikaty, które nie reprezentują kapitału

Nie dotyczy. Nie istnieją Certyfikaty, które nie reprezentują kapitału.

13.1.3. Liczba Certyfikatów posiadanych przez Emitenta lub innych osób w jego imieniu lub przez podmioty zależne Emitenta

Fundusz nie posiada bezpośrednio Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu. Zgodnie z brzmieniem art. 138 Ustawy Fundusz nie może nabywać Certyfikatów Inwestycyjnych, które wyemitował, z wyjątkiem wykupu Certyfikatów na zasadach określonych w pkt 12.4.2.

Fundusz nie posiada również podmiotów zależnych, które mogłyby posiadać Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu. Fundusz nie posiada także Certyfikatów przez jakiegokolwiek inne osoby działające w jego imieniu.

Towarzystwo nie posiada żadnych Certyfikatów wyemitowanych przez Fundusz.

13.1.4. Informacja o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub o zobowiązaniu do 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 261.904 Certyfikaty o łącznej wartości 28.515.926,27 PLN.

Dzień Wykupu	Liczba wykupionych Certyfikatów	WAN wykupionych Certyfikatów (w PLN)
30.12.2015	1001	99 689,59
29.01.2016	3158	311 631,44
29.02.2016	4738	465 745,40
31.03.2016	3602	350 762,76
29.04.2016	2908	284 024,36

31.05.2016	3585	350 935,65
30.06.2016	5719	567 267,61
29.07.2016	15531	1 564 127,01
31.08.2016	9917	1 012 327,36
30.09.2016	25463	2 570 999,11
31.10.2016	14811	1 420 967,34
30.11.2016	5343	507 478,14
30.12.2016	3371	319 132,57
31.01.2017	24	2 269,20
28.02.2017	6223	606 182,43
31.03.2017	1291	124 129,65
28.04.2017	1345	131 433,40
31.05.2017	4456	433 568,80
30.06.2017	3151	313 902,62
31.07.2017	4161	410 649,09
31.08.2017	3360	336 907,20
29.09.2017	5326	537 499,92
31.10.2017	5074	511 611,42
30.11.2017	1953	195 827,31
29.12.2017	5605	555 231,30
31.01.2018	3574	380 559,52
28.02.2018	3908	411 785,96
29.03.2018	14421	1 494 736,65
30.04.2018	2042	213 858,66
30.05.2018	9905	1 133 132,00
29.06.2018	8070	931 197,30
31.07.2018	7633	886 954,60
31.08.2018	10882	1 364 602,80
28.09.2018	5703	715 954,62
31.10.2018	3242	366 086,64
30.11.2018	5984	645 733,44
28.12.2018	4595	465 933,00
31.01.2019	2861	298 631,18
28.02.2019	1530	158 553,90
29.03.2019	150	15 837,00
30.04.2019	630	66 666,60
31.05.2019	400	41 128,00
28.06.2019	652	70 768,08
31.07.2019	1541	173 547,42
30.08.2019	2381	274 315,01
30.09.2019	806	89 200,02
31.10.2019	1657	185 352,02
29.11.2019	1127	133 312,83
30.12.2019	2571	311 219,55
28.02.2020	5294	640 891,64

31.03.2020	12	1 410,60
29.05.2020	1788	247 369,80
30.06.2020	635	93 110,05
31.07.2020	570	84 616,50
31.08.2020	43	6 403,13
30.09.2020	1583	239 191,30
30.10.2020	624	92 645,28
30.11.2020	97	15 300,78
30.12.2020	156	25 516,92
29.01.2021	536	90 621,52
26.02.2021	1340	224 450,00
30.04.2021	20	3 275,80
31.05.2021	6000	921 900
30.06.2021	1920	325.401,60
31.08.2021	206	35 732,76
30.09.2021	1201	204 194,02
29.10.2021	1130	207 931,30
30.11.2021	1313	233 228,19
30.12.2021	55	9 367,60
Razem:	261 904	28 515 926,27

Źródło: Towarzystwo

13.1.7. Terminy i wartość dotychczasowych emisji Certyfikatów

W dniach od 14 października 2015 r. do dnia 2 listopada 2015 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, która doszła do skutku, w wyniku której dokonano przydziału 269.043 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001. Łączna cena emisyjna przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 wyniosła 26.904.300,00 zł.

W dniach od 1 grudnia 2016 r. do dnia 16 grudnia 2015 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002, która doszła do skutku, w wyniku której dokonano przydziału 17.628 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002. Łączna cena emisyjna przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002 wyniosła 1.763.152,56 zł.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003 została odwołana komunikatem aktualizacyjnym nr 3 z dnia 31 grudnia 2015 r. w związku z faktem, że w dniu 30 grudnia 2015 r. Fundusz podjął decyzję o odwołaniu oferty Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003.

W dniach od 7 marca 2016 r. do dnia 25 marca 2016 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004. Emisja ta nie doszła jednak do skutku, o czym Fundusz informował w komunikacie aktualizacyjnym nr 7 z dnia 4 kwietnia 2016 r.

W dniach od 7 kwietnia 2016 r. do dnia 25 kwietnia 2016 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005. Emisja ta nie doszła jednak do skutku, o czym Fundusz informował w komunikacie aktualizacyjnym nr 8 z dnia 29 kwietnia 2016 r.

W dniach od 6 maja 2016 r. do dnia 26 maja 2016 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 006. Emisja ta nie doszła jednak do skutku, o czym Fundusz informował w komunikacie aktualizacyjnym nr 10 z dnia 31 maja 2016 r.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 007 została odwołana komunikatem aktualizacyjnym nr 10 z dnia 31 maja 2016 r. w związku z faktem, że w dniu 31 maja 2016 r. Fundusz podjął decyzję o odwołaniu oferty Certyfikatów Inwestycyjnych serii 007.

W dniach od 7 września 2016 r. do dnia 19 września 2016 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 008. Emisja ta nie doszła jednak do skutku, o czym Fundusz informował w komunikacie aktualizacyjnym nr 15 z dnia 21 września 2016 r.

13.2. Przepisy prawa podatkowego

13.2.1. Opodatkowanie dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi

Przepisy prawa podatkowego państwa członkowskiego Inwestora i państwa członkowskiego kraju założenia Emitenta mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych.

Poniższe zasady opodatkowania Uczestników Funduszu odnoszą się również do opodatkowania Uczestników będących inwestorami zagranicznymi, z zastrzeżeniem, że mogą nie mieć zastosowania, jeżeli Uczestnikami Funduszu są osoby, których dotyczą umowy w sprawie zapobiegania podwójnego opodatkowania zawarte przez Rzeczpospolitą Polską. W celu ustalenia szczegółowych zasad opłacania podatku dochodowego należy skontaktować się z doradcą podatkowym.

Wskazane poniżej zasady opodatkowania Uczestników Funduszu mają charakter ogólny i informacyjny. W celu ustalenia szczegółowych zasad opłacania podatku dochodowego wskazane jest przeprowadzenie konsultacji z doradcą podatkowym.

Fundusz odprowadza należny podatek z tytułu wykupu Certyfikatów, jeżeli w dacie wykupu Certyfikatów taki obowiązek wynika z obowiązujących przepisów prawa podatkowego. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu podatek z tytułu wykupu Certyfikatów na rzecz osób fizycznych, jest odprowadzany przez podmiot przedstawiający do dyspozycji klienta środki pieniężne, natomiast osoby prawne są zobowiązane odprowadzić podatek samodzielnie.

Fundusz dokonując wypłaty dochodów Funduszu na rzecz osób prawnych jest zobowiązany, jako płatnik, pobrać w dniu wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat.

Fundusz ani Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności za odprowadzanie podatków, do których odprowadzania, zgodnie z przepisami prawa, zobowiązany jest Uczestnik

13.2.1.1. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu będących osobami fizycznymi

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 z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Zgodnie z treścią przepisu art. 30a ust. 1 pkt 5) wskazanej ustawy, podatek od dochodu z tytułu udziału w funduszach kapitałowych jest pobierany w wysokości 19% wypłacanej kwoty dochodu. Przy ustalaniu dochodu podatnika z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych kosztem uzyskania przychodu są wydatki na nabycie certyfikatów inwestycyjnych, jednakże tak ustalonego dochodu nie pomniejsza się o straty z tytułu udziału w funduszach kapitałowych. Dochodu z tytułu uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych nie pomniejsza się także o straty z tytułu udziału w tych funduszach.

13.2.1.2. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu będących osobami prawnymi lub jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej

W przypadku, gdy Uczestnikiem Funduszu jest osoba prawna, dochód tego podmiotu z tytułu udziału w Funduszu podlega obowiązkowi podatkowemu i będzie opodatkowany na zasadach określonych w ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych. Dochód osoby prawnej podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych, a podatek wynosi 19% podstawy opodatkowania.

13.2.2. 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.

13.2.3. 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 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r.) oraz bieżącego roku obrotowego (tj. od dnia 1 stycznia 2021 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, a także (vii) z podmiotami świadczącymi obsługę prawną na rzecz Funduszu. Umowy te są zawierane w normalnym toku działalności Funduszu.

Fundusz nie zawarł innych umów niż te, które były zawierane w normalnym toku jego działalności, a które mogłyby zostać uznane za istotne.

Koszty wynikające z umów z Firmą Inwestycyjną oraz Członkami Konsorcjum Dystrybucyjnego na oferowanie Certyfikatów Oferowanych zostaną pokryte przez Towarzystwo.

13.6. Istotne umowy zawarte przez Towarzystwo

Towarzystwo nie zawierało, w okresie dwóch lat bezpośrednio poprzedzających datę zatwierdzenia Prospektu żadnej istotnej umowy innej niż zawierane w normalnym toku działalności towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Żaden członek grupy kapitałowej, do której należy Towarzystwo, nie zawarł, w okresie dwóch lat bezpośrednio poprzedzających datę zatwierdzenia Prospektu, innej umowy niż zawierane w normalnym toku działalności, która zawierałaby postanowienia powodujące powstanie zobowiązania dowolnego członka grupy, do której należy Towarzystwo lub nabycie przez niego prawa o istotnym znaczeniu dla tej grupy.

13.7. Dostępne dokumenty

W okresie ważności Prospektu, w siedzibie Towarzystwa można zapoznać się z następującymi dokumentami lub ich kopiami:

- 1) Prospekt,
- 2) Statut,
- 3) historyczne informacje finansowe, do których odniesienia znajdują się w Prospekcie,
- 4) raporty bieżące i okresowe publikowane przez Fundusz, w tym śródroczne informacje finansowe,
- 5) Informacja dla Klienta,
- 6) Kluczowe informacje dla inwestorów.

Ponadto, w okresie ważności Prospektu, kopie wyżej wymienionych dokumentów będą także dostępne w formie elektronicznej, na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl.

13.8. Informacje wymagane na podstawie pozycji 2.2. załącznika nr 4 do Rozporządzenia 2019/980

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Fundusz nie dokonał żadnej inwestycji, której aktualny udział przekraczałby co najmniej 20% wartości Aktywów Funduszu.

14. Załączniki

14.1. Wykaz definicji

- 1) **Aktywa Funduszu, Aktywa** – rozumie się przez to mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, inne środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw,
- 2) **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) **Bloomberg Industry Classification System** – system klasyfikacji branżowej opracowany przez Bloomberg,
- 6) **CCP** - podmiot, o którym mowa w art. 2 pkt 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji (Dz.Urz. UE L 201 z 27.07.2012, str. 1, z późn. zm.2)), prowadzący działalność na podstawie zezwolenia, o którym mowa w art. 14 tego rozporządzenia, albo uznany przez Europejski Organ Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych na podstawie art. 25 tego rozporządzenia,
- 7) **Certyfikaty Inwestycyjne, Certyfikaty** - emitowane przez Fundusz papiery wartościowe na okaziciela nieposiadające formy dokumentu,
- 8) **Certyfikaty Oferowane** – emitowane przez Fundusz na podstawie Prospektu Certyfikaty Inwestycyjne serii 009, Certyfikaty Inwestycyjne serii 010, Certyfikaty Inwestycyjne serii 011, Certyfikaty Inwestycyjne serii 012, Certyfikaty Inwestycyjne serii 013, Certyfikaty Inwestycyjne serii 014, Certyfikaty Inwestycyjne serii 015, Certyfikaty Inwestycyjne serii 016, Certyfikaty Inwestycyjne serii 017, Certyfikaty Inwestycyjne serii 018 oraz Certyfikaty Inwestycyjne serii 019,
- 9) **Członek Konsorcjum, Członek Konsorcjum Dystrybucyjnego** – członek zorganizowanego przez Firmę Inwestycyjną konsorcjum dystrybucyjnego firm inwestycyjnych, przyjmującego zapisy na Certyfikaty Oferowane,
- 10) **Data Prospektu** – oznacza dzień zatwierdzenia Prospektu przez Komisję,
- 11) **Depozytariusz** – ING Bank Śląski z siedzibą w Katowicach, ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice, 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) **Dzień Roboczy** - każdy dzień od poniedziałku do piątku włącznie, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy,
- 14) **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,
- 15) **Dzień Wykupu** - dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych,
- 16) **Efektywna stopa procentowa** - rozumie się przez to stopę, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej - do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów lub zobowiązania w danym okresie,

- 17) **Ekspozycja AFI** – rozumie się przez to obliczoną z uwzględnieniem art. 6 – 11 Rozporządzenia 231/2013, wyrażoną w walucie, w której wyceniane są Aktywa, kwotę zaangażowania Funduszu uwzględniającą wszystkie aktywa i zobowiązania Funduszu, Instrumenty Pochodne lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6) Ustawy, albo instrumenty pochodne właściwe AFI w rozumieniu Ustawy, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Funduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą tego Funduszu,
- 18) **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,
- 19) **Fundusz / Emitent** – IPOPEMA Medycyny i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- 20) **Global Industry Classification Standard** – system klasyfikacji branżowej opracowany przez MSCI i S&P Dow Jones,
- 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 Dłużne** – oznaczają następujące papiery wartościowe i inne prawa majątkowe:
 - a) bony skarbowe,
 - b) obligacje,
 - c) obligacje zamienne na akcje,
 - d) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - e) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągniętego długu,
- 24) **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,
- 25) **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,
- 26) **Instrumenty Udziałowe** – oznaczają następujące papiery wartościowe emitowane przez spółki publiczne lub spółki niepubliczne:
 - a) akcje,
 - b) prawa do akcji,
 - c) prawa poboru,
 - d) kwity depozytowe,
 - e) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,
- 27) **Inwestor** – osoba dokonująca zapisu na Certyfikat Oferowany,
- 28) **KDPW** - Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie,
- 29) **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),
- 30) **Komisja** – Komisja Nadzoru Finansowego,
 - 31) **Konsorcjum Dystrybucyjne** – zorganizowane przez Oferującego konsorcjum firm inwestycyjnych, przyjmujących zapisy na Certyfikaty Oferowane,
 - 32) **Kontrahent** - podmiot będący stroną umowy z Funduszem, której przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
 - 33) **KSH** – ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2019 r., poz. 505 ze zm.),
 - 34) **MSCI** – amerykańska grupa finansowa działająca jako globalny dostawca m.in. indeksów giełdowych,
 - 35) **MSCI World Health Care Index** – indeks giełdowy spółek sklasyfikowanych jako branża ochrony zdrowia obliczany przez MSCI,
 - 36) **NASDAQ** – amerykańska giełda papierów wartościowych z siedzibą w Nowym Jorku,
 - 37) **NASDAQ Biotechnology** – indeks giełdowy spółek sklasyfikowanych jako branża biotechnologia notowanych na giełdzie NASDAQ,
 - 38) **NC** – New Connect, tj. rynek akcji w formie alternatywnego systemu obrotu instrumentami finansowymi zorganizowany przez GPW,
 - 39) **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** - Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami,
 - 40) **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,
 - 41) **Oferta / Oferta publiczna** – oferta publiczna, której przedmiotem są Certyfikaty Oferowane, która odbędzie się zgodnie z zasadami określonymi w przepisach prawa, Prospekcie oraz Statucie,
 - 42) **Oplata 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. 18 Statutu,
 - 43) **Państwo Członkowskie** – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej,
 - 44) **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 Sponsora Emisji, jeżeli została zawarta umowa ze Sponsorem Emisji,
 - 45) **Prawo dewizowe** - ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (t.j. Dz.U. z 2019 r., poz. 160 ze zm.),
 - 46) **Prawo restrukturyzacyjne** – ustawa z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz. U. z 2019 r., poz. 243 ze zm.),
 - 47) **Prawo upadłościowe** – ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (t.j. Dz. U. z 2020 r., poz. 1228 ze zm.),
 - 48) **Prospekt** – niniejszy prospekt określający warunki emisji Certyfikatów Oferowanych oraz dopuszczenia tych Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym, sporządzony zgodnie z Ustawą o ofercie i Rozporządzeniem 2017/1129,
 - 49) **Punkt Obsługi Klientów lub POK** – punkt obsługi klientów Firmy Inwestycyjnej i innych podmiotów wchodzących w skład Konsorcjum Dystrybucyjnego utworzonego przez Firmę Inwestycyjną,
 - 50) **Rachunek Subskrypcji** - rachunek bankowy podmiotu uczestniczącego w przyjmowaniu zapisów (Firmy Inwestycyjnej lub Członka Konsorcjum Dystrybucyjnego), służący do przejściowego przyjmowania wpłat na Certyfikaty Oferowane danej emisji oraz Opłat za Wydanie. Środki pieniężne z tego rachunku będą niezwłocznie przekazywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza,
 - 51) **Rada Inwestorów** - organ kontrolny Funduszu posiadający uprawnienia określone w Ustawie i Statucie, działający zgodnie z postanowieniami Ustawy i Statutu,
 - 52) **Rada Nadzorcza / Rada Nadzorcza Towarzystwa** – rada nadzorcza Towarzystwa,
 - 53) **Regulamin GPW** - Regulamin GPW w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r. ze zm.,

- 54) **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,
- 55) **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.),
- 56) **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.),
- 57) **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.),
- 58) **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),
- 59) **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.),
- 60) **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),
- 61) **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.),
- 62) **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.),
- 63) **Sąd Rejestrowy** - Sąd Okręgowy w Warszawie, prowadzący rejestr funduszy inwestycyjnych,
- 64) **Sponsor Emisji** – firma inwestycyjna będąca bezpośrednim uczestnikiem KDPW, z którą Towarzystwo lub Fundusz zawarło umowę o prowadzenie Rejestru Sponsora Emisji,
- 65) **Statut** - statut IPOPEMA Medycyny i Innowacji Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego,
- 66) **STOXX 600 Europe Health Care** – indeks giełdowy, w skład którego wchodzi spółki z sektora ochrony zdrowia o zasięgu ogólnoswiatowym,
- 67) **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,
- 68) **SWAP Przychodu Całkowitego** – kontrakt pochodny, o którym mowa w art. 3 pkt 18) Rozporządzenia 2015/2365,
- 69) **S&P 500** – indeks giełdowy, w skład którego wchodzi 500 przedsiębiorstw o największej kapitalizacji, notowanych na New York Stock Exchange i NASDAQ,
- 70) **Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych, TFUPW** – transakcje, o których mowa w art. 3 pkt 11) Rozporządzenia 2015/2365,

- 71) **Towarzystwo** - IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie przy ul. Próżnej 9,
- 72) **Tytuły Uczestnictwa** – oznaczają następujące papiery wartościowe i inne prawa majątkowe:
- a) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - b) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - c) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 73) **Uczestnik Funduszu / Uczestnik** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej będąca posiadaczem przynajmniej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego, zapisanego w Rejestrze Sponsora Emisji lub na rachunku papierów wartościowych albo będąca osobą uprawnioną z przynajmniej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego zapisanego na rachunku zbiorczym w rozumieniu Ustawy o obrocie,
- 74) **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 2021 r., poz. 605 ze zm.),
- 75) **Ustawa o nadzorze** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (t.j. Dz. U. z 2020 r., poz. 1400 ze zm.),
- 76) **Ustawa o obrocie** - ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2021 r., poz. 328 ze zm.),
- 77) **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 2020 r., poz. 2080 ze zm.),
- 78) **Waluty** – oznaczają następujące waluty:
- a) waluty innych państw (waluty obce),
 - b) euro,
- 79) **Wartość Aktywów Netto Funduszu, WAN** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu,
- 80) **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,
- 81) **Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym,
- 82) **Zarząd / Zarząd Towarzystwa** – zarząd Towarzystwa,
- 83) **Zarządzający z UE** – osoba prawna z siedzibą na terytorium państwa członkowskiego, która uzyskała zezwolenie właściwego organu w państwie członkowskim na wykonywanie działalności zarządzania alternatywnym funduszem inwestycyjnym zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym działalność zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

14.2. Uchwała w sprawie emisji Certyfikatów Oferowanych



Uchwała Nr 2

Zarządu IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S. A.

z dnia 1 marca 2022 r.

w sprawie emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 009, 010, 011, 012, 013, 014, 015, 016, 017, 018 oraz 019 funduszu IPOPEMA Medycyny i Innowacji Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w trybie oferty publicznej, ubiegania się o dopuszczenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym oraz upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację tych Certyfikatów Inwestycyjnych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.

§ 1

1. Zarząd IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („**Towarzystwo**”) postanawia o emisji od 10.000 do 700.000 certyfikatów inwestycyjnych w ramach każdej z serii oznaczonej numerami 009, 010 i 011 oraz o emisji od 5.000 do 700.000 certyfikatów inwestycyjnych w ramach każdej z serii oznaczonej numerami 012, 013, 014, 015, 016, 017, 018 oraz 019, które zostaną wyemitowane przez IPOPEMA Medycyny i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz”), w trybie oferty publicznej, o której mowa w art. 2 lit. d) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12, ze zm.), na podstawie prospektu zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego.
2. Towarzystwo, działając jako organ Funduszu, zawrze umowę o rejestrację certyfikatów inwestycyjnych Funduszu serii 009, 010, 011, 012, 013, 014, 015, 016, 017, 018 oraz 019 w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.
3. Towarzystwo złoży wniosek o dopuszczenie certyfikatów inwestycyjnych Funduszu serii 009, 010, 011, 012, 013, 014, 015, 016, 017, 018 oraz 019 do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W przypadku odmowy dopuszczenia certyfikatów inwestycyjnych Funduszu serii 009, 010, 011, 012, 013, 014, 015, 016, 017, 018 lub 019 do obrotu na tym rynku, obrót nimi może być prowadzony w alternatywnym systemie obrotu, o którym mowa w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. z 2021 r., poz. 328 ze zm.).
4. Emisja certyfikatów inwestycyjnych Funduszu serii 009, 010, 011, 012, 013, 014, 015, 016, 017, 018 oraz 019 odbywać się będzie na zasadach określonych w przepisach prawa, postanowieniach statutu Funduszu oraz prospektu w brzmieniu zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego, w szczególności statut Funduszu i prospekt określać będą liczbę emisji, maksymalną liczbę certyfikatów inwestycyjnych kolejnych emisji, termin, przed upływem którego fundusz zaoferuje certyfikaty inwestycyjne serii 009, 010, 011, 012, 013, 014, 015, 016, 017, 018 oraz 019. 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 009, 010, 011, 012, 013, 014, 015, 016, 017, 018 oraz 019. Firmą inwestycyjną pośredniczącą w oferowaniu certyfikatów inwestycyjnych Funduszu serii 009, 010, 011, 012, 013, 014, 015, 016, 017, 018 oraz 019 będzie IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie.

§ 2

1. Niniejsza uchwała uchyla uchwałę nr 1 Zarządu Towarzystwa z dnia 22 września 2021 r. w sprawie emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 009, 010, 011, 012, 013, 014, 015, 016, 017, 018 oraz 019 funduszu IPOPEMA Medycyny i Innowacji Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w trybie oferty publicznej, ubiegania się o dopuszczenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym oraz upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację tych Certyfikatów Inwestycyjnych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.
2. Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Jarosław Wikaliński – Prezes Zarządu	„ZA” głos oddany mailowo
Katarzyna Westfeld – Członek Zarządu	„ZA” głos oddany mailowo
Paweł Jackowski – Członek Zarządu	„ZA” głos oddany mailowo
Tomasz Mrysz – Członek Zarządu	„ZA” głos oddany mailowo

14.3. Wykaz informacji włączonych do Prospektu przez odniesienie

Do Prospektu włączono przez odniesienie:

- 1) Roczne sprawozdanie finansowe Funduszu za okres kończący się 31 grudnia 2021 r.:
 - <https://ipopematfi.pl/download/f6fc78109647065bf56d1756752225c8> (sprawozdanie finansowe w formacie .xhtml)
 - <https://ipopematfi.pl/download/57e319886e78fae62692426a137542dd> (pismo Prezesa Towarzystwa)
 - <https://ipopematfi.pl/download/035d2b3e5dc84f0e76728da41d698751> (oświadczenie Zarządu Towarzystwa cz. I)
 - <https://ipopematfi.pl/download/e70dd430d01287e1357a91c037dc3d8a> (oświadczenie Zarządu Towarzystwa cz. II)
 - <https://ipopematfi.pl/download/2d4f3ae94a854771f1653ba68d94209e> (oświadczenie Rady Nadzorczej Towarzystwa cz. I)
 - <https://ipopematfi.pl/download/82e52bf8d66afac87697b5e217f20715> (oświadczenie Rady Nadzorczej Towarzystwa cz. II)
 - <https://ipopematfi.pl/download/1716a77b876ace22e97b1ebb2c1f836d> (list do uczestników Funduszu)
 - <https://ipopematfi.pl/download/d471fd3d28cc30af54e422630e4ce7be> (sprawozdanie z działalności Funduszu)
 - <https://ipopematfi.pl/download/f0f0ae46bee01ad3e3d694be7d95855a> (oświadczenie Depozytariusza)
- 2) Roczne sprawozdanie finansowe Funduszu za okres kończący się 31 grudnia 2020 r.:
 - <https://ipopematfi.pl/download/def80c08394ed4eb8e2426d9d6cd9de3> (wizualizacja sprawozdania finansowego)
 - <https://ipopematfi.pl/download/02946570489b9ffa67a109bf90a71c4d> (sprawozdanie finansowe w formacie .xml [jest to oryginalna wersja sprawozdania finansowego, którego wizualizacja jest dostępna pod linkiem wskazanym powyżej w ramach pierwszego akapitu. Do otwarcia sprawozdania finansowego w formacie .xml wymagane jest dodatkowe oprogramowanie, np. udostępniane przez Ministerstwo Finansów pod adresem <https://e-sprawozdania.mf.gov.pl/ap/#/step2-start> w zakładce „Wizualizacja sprawozdań” (informacje zawarte na wskazanej stronie internetowej Ministerstwa Finansów nie zostały włączone do Prospektu przez odniesienie])
 - <https://ipopematfi.pl/download/69578dbcaa4a30d80e49d3dac8f1e432> (pismo Prezesa Towarzystwa)
 - <https://ipopematfi.pl/download/78ca0c06fedb9a011f837d14390d6ac8> (oświadczenie Zarządu Towarzystwa cz. I)
 - <https://ipopematfi.pl/download/4cb65d873f31d3b91d9716bc795415c8> (oświadczenie Zarządu Towarzystwa cz. II)
 - <https://ipopematfi.pl/download/0ee17675eda01f580a56879f4c03b114> (oświadczenie Rady Nadzorczej Towarzystwa cz. I)
 - <https://ipopematfi.pl/download/c59fbf19a58bb6b2fe171837f0200a68> (oświadczenie Rady Nadzorczej Towarzystwa cz. II)
 - <https://ipopematfi.pl/download/f01cc915f267f25266454f2d5484046e> (list do uczestników Funduszu)
 - <https://ipopematfi.pl/download/6cf960b28118779d5c02165acc1d424c> (sprawozdanie z działalności Funduszu)
 - <https://ipopematfi.pl/download/9143d2d6f634a03ae230c8ea1a640929> (oświadczenie Depozytariusza)

- 3) Roczne sprawozdanie finansowe Funduszu za okres kończący się 31 grudnia 2019 r.:
<https://ipopematfi.pl/download/6430035ae291f9b7177877e605be89c5>
- 4) Sprawozdanie firmy audytorskiej z badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres kończący się 31 grudnia 2021 r.:
<https://ipopematfi.pl/download/8d7109d7aeae4fba1e4802f3d452869>
- 5) Sprawozdanie firmy audytorskiej z badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres kończący się 31 grudnia 2020 r.:
<https://ipopematfi.pl/download/fc3ddc62da4ab3949e1f956dbb70d9d9>
- 6) Sprawozdanie firmy audytorskiej z badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres kończący się 31 grudnia 2019 r.:
<https://ipopematfi.pl/download/e3a84af045374f67d60fdb6a3a9fdf2f>
- 7) Sprawozdanie z działalności Funduszu w roku 2021 r.:
<https://ipopematfi.pl/download/d471fd3d28cc30af54e422630e4ce7be>
- 8) Sprawozdanie z działalności Funduszu w roku 2020:
<https://ipopematfi.pl/download/6cf960b28118779d5c02165acc1d424c>
- 9) Sprawozdanie z działalności Funduszu w roku 2019
<https://ipopematfi.pl/download/82812fddd8a00a08194b9c2e70dcde45>

14.4. Statut Funduszu

STATUT IPOPEMA MEDYCYNY I INNOWACJI FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

ROZDZIAŁ I POSTANOWIENIA OGÓLNE

Art. 1 Definicje i skróty

Ilekroć w Statucie jest mowa o:

- 1) **Aktywach Funduszu, Aktywach** – rozumie się przez to mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, inne środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw,
- 2) **Aktywach Netto Funduszu** - rozumie się przez to Aktywa Funduszu pomniejszone o zobowiązania Funduszu,
- 3) **Aktywnym Rynku** dowolny rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązań, odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem,
- 3a) **CCP** – rozumie się podmiot, o którym mowa w art. 2 pkt 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji (Dz.Urz. UE L 201 z 27.07.2012, str. 1, z późn. zm.2), prowadzący działalność na podstawie zezwolenia, o którym mowa w art. 14 tego rozporządzenia, albo uznany przez Europejski Organ Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych na podstawie art. 25 tego rozporządzenia,
- 4) **Certyfikatach Inwestycyjnych, Certyfikatach** – rozumie się przez to emitowane przez Fundusz papiery wartościowe na okaziciela nieposiadające formy dokumentu,
- 5) **Członek Konsorcjum, Członek Konsorcjum Dystrybucyjnego** – rozumie się przez to członka zorganizowanego przez Firmę Inwestycyjną konsorcjum firm inwestycyjnych, przyjmującego zapisy na Certyfikaty,
- 6) **Depozytach** – rozumie się przez to depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, będące przedmiotem umów zawartych przez Fundusz,
- 7) **Depozytariuszu** – rozumie się przez to ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, prowadzący rejestr Aktywów Funduszu,
- 8) **Dniu Wyceny** – rozumie się przez to dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny,
- 9) **Dniu Wykupu** – rozumie się przez to dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych,
- 10) **Dyspozycja deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych** – rozumie się przez to dyspozycję składaną przez osobę zapisującą się na Certyfikaty, umożliwiającą zdeponowanie na wskazanym przez tą osobę indywidualnym rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym wszystkich przydzielonych jej przez Towarzystwo lub Fundusz Certyfikatów,

- 11) **Dźwigni Finansowej AFI** – rozumie się przez to metodę zwiększania Ekspozycji AFI, w szczególności przez pożyczanie środków pieniężnych lub papierów wartościowych lub przez inwestycje w Instrumenty Pochodne,
- 12) **Efektywnej stopie procentowej** - rozumie się przez to stopę, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej - do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów lub zobowiązania w danym okresie,
- 13) **Ekspozycji AFI** – rozumie się przez to ekspozycję AFI w rozumieniu Ustawy,
- 14) **Funduszu** – rozumie się przez to IPOPEMA Medycyny i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- 15) **GPW** – rozumie się przez to Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- 16) **Informacji dla Klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego** – rozumie się przez to dokument sporządzany oraz udostępniany zgodnie z Ustawą Uczestnikom lub osobom fizycznym, osobom prawnym lub jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej, która składa bądź zamierza złożyć zapis na Certyfikaty Inwestycyjne,
- 17) **Instrumentach Dłużnych** – rozumie się przez to następujące papiery wartościowe i inne prawa majątkowe:
 - a) bony skarbowe,
 - b) obligacje,
 - c) obligacje zamienne na akcje,
 - d) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - e) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu,
- 18) **Instrumentach Pochodnych** – rozumie się przez to prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1) lit. a) Ustawy o obrocie oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych,
- 19) **Instrumentach Rynku Pieniężnego** – rozumie się przez to instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy,
- 20) **Instrumentach Udziałowych** – rozumie się przez to następujące papiery wartościowe emitowane przez spółki publiczne lub spółki niepubliczne:
 - a) akcje,
 - b) prawa do akcji,
 - c) prawa poboru,
 - d) kwity depozytowe,
 - e) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,
- 21) **KDPW** – rozumie się przez to Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
- 22) **Komisji** – rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego,

- 23) **Konsorcjum Dystrybucyjne** – rozumie się przez to zorganizowane przez Firmę Inwestycyjną konsorcjum firm inwestycyjnych, przyjmujących zapisy na Certyfikaty,
- 24) **Krótkiej sprzedaży** – rozumie się przez to krótką sprzedaż w rozumieniu Ustawy,
- 25) **NC** – rozumie się przez to New Connect - tj. rynek akcji w formie alternatywnego systemu obrotu instrumentami finansowymi zorganizowany przez GPW,
- 26) **Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych** – rozumie się przez to Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami,
- 27) **OECD** – rozumie się przez to Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,
- 28) **Firma Inwestycyjna** – rozumie się przez to IPOPEMA Securities Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie przy ul. Próżnej 9, będąca firmą inwestycyjną wykonywującą czynności oferowania Certyfikatów Inwestycyjnych w obrocie pierwotnym na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem lub Funduszem,
- 29) **Państwie Członkowskim** - rozumie się przez to państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej,
- 30) **Pośredniku wykupu** - rozumie się przez to podmiot prowadzący Rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są należące do Uczestnika Funduszu Certyfikaty Inwestycyjne lub Sponsora Emisji, o ile została zawarta umowa ze Sponsorem Emisji,
- 31) **Prawie dewizowym** - ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (t.j. Dz. U. z 2020 r., poz. 1708 ze zm.),
- 32) **Prospekcie** - rozumie się przez to dokument określający warunki emisji Certyfikatów Inwestycyjnych sporządzony zgodnie z Ustawą o ofercie oraz Rozporządzeniem 2017/1129,
- 33) **Punkty Subskrypcyjne** – rozumie się przez to punkt obsługi klientów Firmy Inwestycyjnej i innych podmiotów wchodzących w skład Konsorcjum Dystrybucyjnego utworzonego przez Firmę Inwestycyjną,
- 34) **Rachunku papierów wartościowych** - rozumie się przez to rachunek papierów wartościowych albo rachunek zbiorczy w rozumieniu Ustawy o obrocie,
- 35) **Rachunku Subskrypcji** – rozumie się przez to rachunek bankowy podmiotu uczestniczącego w przyjmowaniu zapisów, służący do przejściowego przyjmowania wpłat na Certyfikaty oraz opłat manipulacyjnych za wydanie Certyfikatów. W przypadku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 środki pieniężne z tego rachunku przekazywane są niezwłocznie na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza. Natomiast w przypadku kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych środki pieniężne z tego rachunku przekazywane będą na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza,
- 36) **Radzie Inwestorów** – rozumie się przez to organ kontrolny Funduszu posiadający uprawnienia określone w Ustawie i Statucie, działający zgodnie z postanowieniami Ustawy i Statutu,
- 37) **Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych** – rozumie się przez to prowadzony przez Sąd Rejestrowy rejestr funduszy inwestycyjnych,
- 38) **Rejestrze Sponsora Emisji** – rozumie się przez to prowadzony przez Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) rejestr osób, które nabyły Certyfikaty

Inwestycyjne w obrocie pierwotnym, a nie złożyły Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na Rachunku papierów wartościowych,

- 39) **Rozporządzeniu 231/2013** – rozumie się przez to rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1),
- 39a) **Rozporządzeniu 2017/1129** – rozumie się przez to rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L nr 168 z 30.06.2017 r., str. 12, ze zm.),
- 40) **Sądzie Rejestrowym** – rozumie się przez to Sąd Okręgowy w Warszawie, prowadzący rejestr funduszy inwestycyjnych,
- 41) **Sponsorze Emisji** – rozumie się przez to firmę inwestycyjną będącą bezpośrednim uczestnikiem KDPW, z którą Towarzystwo lub Fundusz zawarło umowę o prowadzenie Rejestru Sponsora Emisji,
- 42) **Statucie** – rozumie się przez to niniejszy statut Funduszu,
- 43) **Towarzystwie** – rozumie się przez to IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ,
- 44) **Tytułach Uczestnictwa** – rozumie się przez to następujące papiery wartościowe i inne prawa majątkowe:
- a) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - b) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - c) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 45) **Uczestniku** – rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej będącą posiadaczem przynajmniej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego, zapisanego w Rejestrze Sponsora Emisji lub na rachunku papierów wartościowych albo będąca osobą uprawnioną z przynajmniej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego zapisanego na rachunku zbiorczym w rozumieniu Ustawy o obrocie,
- 46) **Ustawie** – rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2021 r., poz. 605 ze zm.),
- 47) **Ustawie o obrocie** - rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2021 r., poz. 328 ze zm.),
- 48) **Ustawie o ofercie** - rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2020 r., poz. 2080 ze zm.),
- 49) **Walutach** – rozumie się przez to następujące waluty:
- a) waluty innych państw (waluty obce),

- b) euro,
- 50) **Wartości Aktywów Netto Funduszu** – rozumie się przez to wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu,
- 51) **Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny** – rozumie się przez to Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzieloną przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych, istniejących w danym dniu,
- 52) **Wynagrodzeniu Towarzystwa** – rozumie się przez to wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem,
- 53) **Wystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych** – rozumie się przez to Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym,
- 54) **Zarządzie** - rozumie się przez to zarząd Towarzystwa.

Art. 2 Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą: **IPOPEMA Medycyny i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**. Fundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim „IPOPEMA Medicine and Innovation Closed-End Investment Fund”.
2. Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: IPOPEMA Medycyny i Innowacji FIZ oraz jej odpowiednika w języku angielskim „IPOPEMA Medicine and Innovation CIF”.
3. Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu Ustawy.
4. Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez Fundusz będą oferowane wyłącznie w drodze oferty publicznej oraz będą dopuszczane do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu, na zasadach wskazanych w Ustawie oraz Statucie.
5. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz.
6. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
7. Organami Funduszu są Towarzystwo oraz Rada Inwestorów.
8. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

ROZDZIAŁ II

ORGANY FUNDUSZU

Art. 3 Towarzystwo

1. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa. Adresem Towarzystwa jest: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa.
2. *(uchylony)*.
3. Towarzystwo jest organem Funduszu. Towarzystwo zarządza Funduszem i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.
4. Do reprezentowania Funduszu przy zaciąganiu zobowiązań majątkowych wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu Towarzystwa albo jednego członka Zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem. W pozostałym zakresie do składania oświadczeń w imieniu Funduszu uprawniony jest każdy z członków Zarządu Towarzystwa samodzielnie. Towarzystwo jest uprawnione do ustanowienia pełnomocników, którzy będą umocowani do reprezentowania Funduszu.
5. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, który będzie badać sprawozdania finansowe Funduszu, dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.
6. Towarzystwo odpowiada wobec uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania

Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi. Za szkody z przyczyn, o których mowa w zdaniu poprzednim Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa.

Art. 4 Rada Inwestorów

1. W Funduszu działa Rada Inwestorów, jako organ kontrolny.
2. Tryb działania Rady Inwestorów określa Statut oraz regulamin przyjęty przez Radę Inwestorów.
3. Członkostwo w Radzie Inwestorów powstaje w dniu dostarczenia do Funduszu pisemnej zgody na udział w Radzie oraz zaświadczenia potwierdzającego ustanowienie blokady Certyfikatów na Rachunku papierów wartościowych lub w Rejestrze Sponsora Emisji w liczbie stanowiącej ponad pięć procent [5%] ogólnej liczby.
4. Członkowie Rady Inwestorów w dniu każdego posiedzenia Rady Inwestorów zobowiązani są przedstawić Towarzystwu dokument potwierdzający zablokowanie Certyfikatów Inwestycyjnych w liczbie określonej w ust. 3.
5. Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 3.
6. Członkostwo w Radzie Inwestorów ustaje z dniem złożenia przez członka Rady Inwestorów rezygnacji lub z dniem odwołania lub wygaśnięcia blokady, o której mowa w ust. 3. Członek Rady Inwestorów zobowiązany jest do niezwłocznego przekazania Towarzystwu informacji o odwołaniu lub wygaśnięciu blokady, o której mowa w ust. 3.
7. Rada Inwestorów zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż trzech członków Rady Inwestorów spełnia warunki, o których mowa w ust. 3. Fundusz powiadomi członków Rady Inwestorów o zawieszeniu jej działalności.
8. Rada Inwestorów wznawia działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 3.
9. Rada Inwestorów kontroluje realizację celu inwestycyjnego Funduszu i polityki inwestycyjnej oraz przestrzeganie ograniczeń inwestycyjnych. W tym celu członkowie Rady Inwestorów mogą przeglądać księgi i dokumenty Funduszu oraz żądać wyjaśnień od Towarzystwa.
10. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w realizowaniu celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub przestrzeganiu ograniczeń inwestycyjnych, Rada Inwestorów wzywa Towarzystwo do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości oraz zawiadamia o nich Komisję.
11. Rada Inwestorów może postanowić o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych.

Art. 5 Tryb działania Rady Inwestorów

1. Uprawnienia i obowiązki wynikające z członkostwa w Radzie Inwestorów Uczestnik wykonuje osobiście lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika, a w przypadku Uczestników niebędących osobami fizycznymi - przez osoby uprawnione do reprezentacji Uczestnika lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika.
2. Każdy Certyfikat Inwestycyjny objęty blokadą daje prawo do jednego głosu w Radzie Inwestorów.

3. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Statutu lub przepisów Ustawy, uchwały Rady Inwestorów zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równej liczby głosów oddanych za i przeciw uchwale, rozstrzygający jest głos przewodniczącego Rady Inwestorów.
4. Przewodniczącym Rady Inwestorów jest osoba fizyczna będąca członkiem Rady Inwestorów albo osoba do reprezentowania go uprawniona, reprezentująca największą spośród wszystkich członków Rady Inwestorów liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych w ogólnej liczbie wyemitowanych Certyfikatów. W przypadku, gdy co najmniej dwie osoby spełniają warunek określony w zdaniu poprzednim, przewodniczącym Rady Inwestorów wybiera Towarzystwo.
5. Pierwsze posiedzenie Rady Inwestorów zostanie zwołane przez Towarzystwo w terminie jednego miesiąca od dnia, w którym co najmniej trzech Uczestników Funduszu spełniło warunki, o których mowa w art. 4 ust. 3. Pierwsze posiedzenie otwiera członek Zarządu. Przedmiot obrad pierwszego posiedzenia Rady obejmuje wybór Przewodniczącego Rady oraz przyjęcie Regulaminu Rady.
6. Posiedzenie Rady Inwestorów może zwołać każdy członek Rady Inwestorów lub Towarzystwo.
7. Posiedzenie Rady Inwestorów odbywa się w siedzibie Funduszu.
8. Posiedzenie Rady Inwestorów odbywa się, jeżeli bierze w nim udział co najmniej trzech członków Rady Inwestorów.
9. Członkowie Rady Inwestorów będący osobami fizycznymi, osoby uprawnione do reprezentowania członków niebędących osobami fizycznymi w Radzie Inwestorów, a także pełnomocnicy członków Rady Inwestorów zobowiązani są do zachowania w tajemnicy informacji stanowiących tajemnicę zawodową w rozumieniu art. 280 ust. 1 Ustawy, o których dowiedzieli się w związku z uczestnictwem w Radzie Inwestorów, z wyjątkiem przypadków gdy na ujawnienie tych informacji zezwalają przepisy prawa.
10. Członkom Rady Inwestorów nie przysługuje wynagrodzenie z tytułu członkostwa w Radzie Inwestorów.

ROZDZIAŁ III

DEPOZYTARIUSZ

Art. 6 Firma, siedziba i adres Depozytariusza

1. Depozytariuszem prowadzącym rejestr Aktywów Funduszu jest bank działający pod firmą ING Bank Śląski Spółka Akcyjna.
2. Siedzibą Depozytariusza są Katowice.
3. Adresem Depozytariusza jest: ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice.
4. Obowiązki Depozytariusza określa Ustawa oraz umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza.
5. Depozytariusz działa, niezależnie od Towarzystwa, w interesie Uczestników Funduszu.
6. Umowa, o której mowa w ust. 4 nie ogranicza obowiązków oraz zakresu odpowiedzialności Depozytariusza określonych w Ustawie.

ROZDZIAŁ IV

RACHUNEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Art. 7 Rachunek papierów wartościowych

1. Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 będą przedmiotem rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

2. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, Towarzystwo w imieniu Funduszu zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 w KDPW.
3. Upoważnienie do zawarcia umowy, o której mowa w ust. 2. wymagać będzie stosownej uchwały Zarządu, działającego w imieniu Funduszu.
4. Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zaewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile została zawarta umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na Rachunku papierów wartościowych, co nastąpi niezwłocznie po rejestracji Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW.
5. Na podstawie umowy, Towarzystwo zleciło Sponsorowi Emisji prowadzenie Rejestru Sponsora Emisji dla tych Uczestników Funduszu, którzy nie złożyli Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na Rachunku papierów wartościowych.
6. Uczestnicy, mają prawo złożyć stosowną Dyspozycję deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na Rachunku papierów wartościowych wraz ze złożeniem zapisu na Certyfikaty. Złożona Dyspozycja deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych jest nieodwołalna.
7. W przypadku, gdy osoba składająca zapis na Certyfikaty nie złoży wraz z zapisem Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na Rachunku papierów wartościowych, Certyfikaty te zostaną zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji.
8. Uczestnicy, o których mowa w ust. 6, ponoszą wyłączną odpowiedzialność za prawdziwość danych dotyczących Rachunków papierów wartościowych, oraz ich aktualizację do czasu rejestracji Certyfikatów przez KDPW. Niezgodność danych ze stanem faktycznym może skutkować zapisaniem Certyfikatów w Rejestrze Sponsora Emisji.

ROZDZIAŁ V

PIERWSZA EMISJA

Art. 8 Wpłaty do Funduszu

1. Wpłaty do Funduszu zbierane są w drodze zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 w drodze oferty publicznej.
2. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 będzie jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001. Fundusz wyemituje nie mniej niż czterdzieści tysięcy [40.000] i nie więcej niż jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 001 wynosi sto [100] złotych i jest ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 może obejmować nie mniej niż jeden [1] i nie więcej niż jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001.
5. Zapis złożony na większą niż maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 traktowany będzie jak zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001. Łącznie złożone zapisy przez jedną osobę u danego Członka Konsorcjum nie mogą opiewać na więcej niż maksymalna liczba Certyfikatów.
6. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat w wysokości nie niższej niż cztery miliony [4.000.000] złotych i nie wyższej niż sto milionów [100.000.000] złotych, zebranych w drodze zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001.

Art. 9 Dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu

1. Fundusz zobowiązuje się do podjęcia wszystkich niezbędnych działań w celu dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 do obrotu na rynku regulowanym, którym będzie GPW. Nie później niż w ciągu czternastu [14] dni od dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych Fundusz złoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 do obrotu na GPW.
2. W przypadku dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w trybie wskazanym w ust. 1, oraz po podjęciu uchwały przez KDPW w/s przyjęcia do depozytu Certyfikatów Inwestycyjnych Fundusz niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.
3. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w trybie wskazanym w ust. 1, Fundusz niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 do alternatywnego systemu obrotu, o którym mowa w Ustawie o obrocie.

Art. 10 Podmioty uprawnione do składania zapisów

Uprawnionymi do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej (o ile mają zdolność prawną), zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa dewizowego.

Art. 11 Certyfikaty Inwestycyjne i uprawnienia z nimi związane

1. Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 emitowane przez Fundusz są papierami wartościowymi.
2. Fundusz emituje Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 na okaziciela, reprezentujące jednakowe prawa majątkowe Uczestników.
3. Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 emitowane przez Fundusz nie posiadają formy dokumentu.
4. Zbycie lub zastawienie Certyfikatu Inwestycyjnego serii 001 nie podlega żadnym ograniczeniom.
5. Z posiadaniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 związane są następujące prawa:
 - 1) prawo do udziału w Radzie Inwestorów, zgodnie z art. 4 i 5,
 - 2) prawo do wypłat dokonywanych w postępowaniu likwidacyjnym,
 - 3) prawo do żądania wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, zgodnie z art. 20.

Art. 12 Termin przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne

1. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 nastąpi nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu.
2. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 określone zostaną przez Towarzystwo, jednak nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu.
3. Okres przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 nie będzie dłuższy niż dwa miesiące [2] od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.
4. Nie później niż w dniu udostępnienia do publicznej wiadomości treści Prospektu w sposób określony w art. 38, Towarzystwo poda do publicznej wiadomości datę rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, ustalone zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym artykule.
5. Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, z zastrzeżeniem ust. 6-7, zostanie zakończone z upływem wcześniejszego z terminów:

- 1) z upływem kolejnego dnia roboczego następującego po dniu, w którym nastąpiło przyjęcie ważnych zapisów na maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, o czym Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po zaistnieniu takiej okoliczności, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili uzyskania informacji o jej zaistnieniu. Informacja o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 przekazana zostanie na zasadach określonych w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt,
- 2) z upływem terminu zakończenia przyjmowania zapisów, określonego zgodnie z postanowieniami ust. 2.
6. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 najpóźniej na dzień przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może również zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 nie później jednak niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów.
7. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż na dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 przekazana zostanie na zasadach określonych w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt.

Art. 13 Warunki dokonywania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne

1. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 będą przyjmowane w Punktach Subskrypcyjnych.
2. Lista Punktów Subskrypcyjnych, w których przyjmowane będą zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 zostanie opublikowana na stronach internetowych Towarzystwa i Firmy Inwestycyjnej, nie później niż w dniu rozpoczęcia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 mogą być również składane za pośrednictwem zdalnych środków komunikacji (np. poprzez telefon, i faks oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym Internetu), o ile dopuszcza to Członek Konsorcjum przyjmujący zapisy i na zasadach przez tego Członka Konsorcjum określonych.
3. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 w Punkcie Subskrypcyjnym powinna złożyć formularz zapisu zawierający w szczególności:
 - 1) imię i nazwisko osoby fizycznej lub nazwę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej,
 - 2) adres zamieszkania osoby fizycznej lub siedzibę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej,
 - 3) adres korespondencyjny, z zastrzeżeniem, iż niedopuszczalnym jest wskazanie adresu Funduszu, Towarzystwa lub Firmy Inwestycyjnej (lub Członka Konsorcjum przyjmującego zapis),
 - 4) w przypadku rezydentów: numer PESEL, numer dowodu osobistego lub paszportu w odniesieniu do osób fizycznych albo numer KRS oraz numer REGON w odniesieniu do osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej,
 - 5) w przypadku nierezydentów: numer paszportu w odniesieniu do osób fizycznych albo numer rejestru właściwego dla kraju pochodzenia w odniesieniu do osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej,
 - 6) liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 objętych zapisem,

- 7) kwotę wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001,
- 8) określenie sposobu płatności,
- 9) wskazanie rachunku, na który dokonany zostanie zwrot wpłaconej kwoty, w szczególności w przypadku niedojścia emisji do skutku lub zwrotu ewentualnych nadpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001,
- 10) nazwę firmy inwestycyjnej prowadzącej Rachunek papierów wartościowych i numer Rachunku papierów wartościowych osoby zapisującej się na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, w przypadku składania „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”,
- 11) oświadczenie tej osoby, w którym stwierdza że:
 - a) zapoznała się z treścią Prospektu i załączonego do Prospektu Statutu Funduszu oraz zaakceptowała treść Statutu Funduszu i warunki przyjmowania zapisów,
 - b) wyraża zgodę na przydzielenie jej mniejszej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 aniżeli wskazane w zapisie lub nie przydzielenie ich wcale stosownie do zasad przydziału określonych w art. 16 i art. 17 oraz w Prospekcie,
 - c) dane zawarte w formularzu zapisu są poprawne oraz, że zobowiązuje się do poinformowania Punkt Subskrypcyjny Członka Konsorcjum, w którym ta osoba złożyła zapis na Certyfikaty, o wszelkich zmianach w formularzu zapisu,
 - d) w przypadku złożenia „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych” potwierdza poprawność danych w niej zawartych, zobowiązuje się do poinformowania Punkt Subskrypcyjny Członka Konsorcjum, w którym ta osoba złożyła zapis na Certyfikaty, o wszelkich zmianach dotyczących wskazanego Rachunku papierów wartościowych do czasu rejestracji Certyfikatów w KDPW oraz stwierdza nieodwołalność decyzji,
 - e) w przypadku umocowania Sponsora Emisji do dokonania przelewu kwoty z tytułu wykupu Certyfikatów, potwierdza poprawność danych w nim zawartych, zobowiązuje się do poinformowania Punkt Subskrypcyjny Członka Konsorcjum, w którym ta osoba złożyła zapis na Certyfikaty, o wszelkich zmianach dotyczących wskazanego rachunku bankowego,
 - f) została poinformowana o tym, że jej dane osobowe przetwarzane będą zgodnie z przepisami o ochronie danych osobowych,
 - g) została poinformowana o jej prawach i obowiązkach wynikających z Ustawy o ochronie danych osobowych (Dz. U. nr 101, poz. 926, ze zm.), a także o podmiotach będących administratorem danych osobowych w rozumieniu Ustawy o ochronie danych osobowych,
 - h) wyraża zgodę na przetwarzanie i przekazywanie swoich danych osobowych w zakresie niezbędnym do sporządzenia listy osób, które złożyły zapisy i dokonały wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 na potrzeby przeprowadzenia oferty publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 i dokonania przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, realizacji praw związanych z posiadaniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, wykonywania przez Fundusz obowiązków wynikających z obowiązujących przepisów prawa i Statutu, dokonania rozliczeń pomiędzy Funduszem, Firmą Inwestycyjną, podmiotem prowadzącym Rejestr Sponsora Emisji. Administratorami danych osobowych są Fundusz, Firma Inwestycyjna, podmiot prowadzący Rejestr Sponsora Emisji, firma inwestycyjna prowadząca Rachunek papierów wartościowych w przypadku złożenia dyspozycji, o której mowa w ust. 3 pkt 10), a także firmy inwestycyjne przyjmujące zapisy na Certyfikaty

Inwestycyjne serii 001. Uczestnik posiada prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz prawo ich poprawiania.

4. Osoba dokonująca zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 powinna okazać w miejscu przyjmowania zapisów:
 - 1) dokument tożsamości: dowód osobisty lub paszport - osoby fizyczne,
 - 2) aktualny wypis z właściwego rejestru, zaświadczenia o nadaniu nr REGON i NIP, o ile dane te nie zostały ujawnione w KRS - osoby prawne,
 - 3) akt zawiązania jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej lub inny dokument, z którego wynika umocowanie do składania oświadczeń woli w imieniu jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej.
5. Osoby dokonujące zapisu w imieniu osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej, obowiązane są przedstawić w miejscu przyjmowania zapisów właściwe dokumenty zaświadczające o ich uprawnieniach do reprezentowania tych podmiotów oraz dokumenty, o których mowa w ust. 4.
6. W miejscu przyjmowania zapisów pozostaje oryginał lub kopia odpisu (wypisu) z właściwego rejestru lub oryginał albo kopia innego dokumentu urzędowego, zawierającego podstawowe dane o osobie zapisującej się, z którego wynika jej status prawny oraz sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji. W przypadku pozostawiania kopii dokumentów, pracownik Punktu Subskrypcyjnego poświadcza za ich zgodność z okazanym oryginałem.
7. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, ponosi osoba zapisująca się.
8. Dla ważności zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 wymagane jest złożenie właściwie wypełnionego formularza zapisu w terminie jego przyjmowania oraz dokonanie wpłaty i wniesienie opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 zgodnie z zasadami opisanymi w art. 15 i art. 18.
9. Z zastrzeżeniem ust. 13, zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 jest bezwarunkowy oraz nieodwołalny w terminie związania zapisem i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 wiąże osobę zapisującą się od dnia dokonania zapisu. Zapis i przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 staje się bezskuteczny z mocy prawa w przypadku:
 - 1) odmowy wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych;
 - 2) cofnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu przez KNF przed datą rejestracji Funduszu; -
 - 3) wygaśnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu jeżeli:
 - a) w określonym w Statucie terminie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 Towarzystwo nie zebrało wpłat na minimalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych będących przedmiotem emisji,
 - b) przed upływem sześciu [6] miesięcy, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu, Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
10. Osoba dokonująca zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 może złożyć jednocześnie nieodwołalną „Dyspozycję deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”, która umożliwi

zdeponowanie na wskazany przez Uczestnika Rachunek papierów wartościowych wszystkich przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001.

11. W przypadku niezłożenia Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w ust. 10, osoba dokonująca zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne może jednocześnie umocować Sponsora Emisji do dokonania przelewu kwoty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych oraz wskazać rachunek bankowy, na który dokonany zostanie taki przelew.
12. Jedna osoba może złożyć więcej niż jeden zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001. W przypadku złożenia większej liczby zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 przez jedną osobę, będą one traktowane jako oddzielne zapisy.
13. Zgodnie z art. 51a Ustawy o ofercie w zw. z art. 23 ust. 2 i 2a Rozporządzenia 2017/1129, w przypadku, w którym został sporządzony i opublikowany suplement do Prospektu zawierający informacje o istotnych błędach lub istotnych niedokładnościach w treści Prospektu lub nowych znaczących czynnikach, zaistniałych lub zauważonych przed zakończeniem przyjmowania zapisów na Certyfikaty, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem suplementu do Prospektu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w Punkcie Subskrypcyjnym, w terminie trzech [3] dni roboczych (a od dnia 1 stycznia 2023 r. – w terminie dwóch [2] dni roboczych) od dnia udostępnienia suplementu do Prospektu. Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu na Certyfikaty nie dotyczy przypadków, gdy suplement do Prospektu został udostępniany w związku z błędami lub niedoskonałościami w treści Prospektu, o których Towarzystwo powzięło wiadomość po dokonaniu przydziału Certyfikatów, lub czynnikami, które zaistniały lub o których Towarzystwo powzięło wiadomość po dokonaniu przydziału Certyfikatów.

Art. 14 Pełnomocnictwo

1. Czynności związane z dokonywaniem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne mogą być wykonywane osobiście lub przez pełnomocnika.
2. Umocowanie pełnomocnika może obejmować:
 - 1) złożenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne,
 - 2) wydanie dyspozycji określającej rachunek bankowy przeznaczony do zwrotu środków pieniężnych.
3. Ponadto osoba nabywająca Certyfikaty Inwestycyjne może umocować pełnomocnika do:
 - 1) złożenia Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych,
 - 2) umocowania Sponsora Emisji do dokonania przelewu kwoty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych oraz wskazania rachunku bankowego, na który dokonany zostanie taki przelew – w przypadku niezłożenia Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych,
 - 3) odbioru potwierdzenia nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych.
4. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.
5. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne może ustanowić nieograniczoną liczbę pełnomocników.

6. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej, z podpisem poświadczonym przez upoważnionego pracownika Punktu Subskrypcyjnego przyjmującego zapis na Certyfikaty lub poświadczonym w inny sposób akceptowany przez podmiot, w którym składany jest zapis.
7. W przypadku pełnomocnictw udzielanych i odwoływanych poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podpisy powinny być poświadczane w sposób przewidziany przepisami kraju na terenie, którego pełnomocnictwa są udzielane i odwoływane, będące odpowiednikiem notarialnego poświadczenia podpisu.
8. W przypadku, gdy pełnomocnictwo jest udzielone lub odwołane w języku obcym, dokument obejmujący czynność udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa wymaga przetłumaczenia na język polski przez tłumacza przysięgłego.
9. Pełnomocnictwo powinno zawierać następujące informacje o osobie nabywającej Certyfikaty Inwestycyjne oraz o pełnomocniku:
 - 1) dla osób fizycznych:
 - a) imię i nazwisko,
 - b) adres zamieszkania,
 - c) PESEL (w przypadku braku datę urodzenia) i numer dowodu osobistego lub numer paszportu albo określenie innego dokumentu tożsamości w przypadku nierezydentów;
 - 2) dla osób prawnych i jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej:
 - a) rezydentów: firmę, siedzibę i adres, oznaczenie właściwego rejestru i numer, pod którym osoba prawna jest zarejestrowana, numer REGON,
 - b) nierezydentów: nazwę, adres, numer właściwego rejestru lub jego odpowiednika, nazwę rejestru.
10. Oprócz pełnomocnictwa osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić ważny dowód osobisty lub paszport oraz w przypadku, gdy pełnomocnikiem jest osoba prawna: wyciąg z właściwego rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane, z którego wynika status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji. W przypadku nierezydentów, jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony, a następnie przetłumaczony.
11. Powyższe zasady dotyczące udzielania pełnomocnictwa nie dotyczą pełnomocnictw wystawionych dla osób prowadzących działalność polegającą na zarządzaniu portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, w rozumieniu art. 75 ust. 1 Ustawy o obrocie. W tym przypadku należy przedstawić pełnomocnictwo do zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.
12. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w miejscu przyjmowania zapisów dokumentu pełnomocnictwa lub jego kopii potwierdzonej za zgodność z oryginałem przez pracownika Punktu Subskrypcyjnego oraz dokumentów wskazanych powyżej lub kopii tych dokumentów potwierdzonej za zgodność z oryginałem przez pracownika Punktu Subskrypcyjnego.

Art. 15 Forma dokonywania wpłat i zasady ich gromadzenia

1. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 z uwzględnieniem ust. 2 i ust. 4 mogą być wpłacane wyłącznie w okresie przyjmowania zapisów, jednak nie później niż w dniu zakończenia przyjmowania zapisów i są dokonywane w walucie polskiej. Wpłaty na Certyfikaty

Inwestycyjne serii 001 można dokonywać gotówką w Punkcie Subskrypcyjnym, przelewem na Rachunek Subskrypcji podmiotu przyjmującego zapis, wskazany przez dany podmiot przyjmujący zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 lub poprzez zasilenie rachunku inwestycyjnego osoby składającej zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, zgodnie z art. 15 ust. 4.

2. W przypadku wpłat gotówką powinny one zostać dokonane w dniu składania zapisu, a w przypadku wpłat przelewem środki pieniężne powinny wpłynąć na Rachunek Subskrypcji podmiotu przyjmującego zapis najpóźniej w dniu roboczym następującym po dniu złożenia zapisu przez inwestora, ale nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów. Niezależnie od formy płatności, za datę dokonania wpłaty uznaje się datę wpływu środków na Rachunek Subskrypcji podmiotu przyjmującego zapis.
3. W przypadku dokonywania wpłat w formie przelewu bankowego lub wpłat w kasach Punktów Subskrypcyjnych, taki przelew lub wpłata winien zawierać imię, nazwisko i nr PESEL (lub inny numer identyfikacyjny) osoby, której dotyczy, albo nazwę/firmę i nr REGON (lub inny numer identyfikacyjny) osoby, której dotyczy tzn. osoby która dokonała zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, oraz adnotację: „IMiIFIZ”.
4. W przypadku składania zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 przez osoby posiadające rachunek papierów wartościowych w podmiocie, w którym składany jest zapis, osoba taka będzie zobowiązana do zasilenia tego rachunku inwestycyjnego kwotą niezbędną od opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 objętych zapisem, powiększoną o kwotę opłaty za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, o której mowa w art. 18 Statutu, przed złożeniem zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001. W takim przypadku wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 zostanie pobrana z tego rachunku inwestycyjnego.
5. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 przyjęte przez podmioty przyjmujące zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, będą następnie bezzwłocznie przekazywane, tj. nie później niż następnego dnia roboczego po przyjęciu zapisu i wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 i gromadzone na wydzielonym rachunku bankowym Towarzystwa prowadzonym przez Depozytariusza.
6. Kwota wpłacana tytułem zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 powinna być równa sumie:
 - 1) ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 na które złożono zapis, tj. iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, na które dokonano zapisu i ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii 001 oraz
 - 2) kwoty opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, o której mowa w art. 18 Statutu.
7. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty (to jest w wysokości określonej w ust. 6 powyżej) skutkuje nieważnością zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001.
8. Osoby dokonujące wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 otrzymują potwierdzenie dokonania wpłaty, które są wystawiane przez podmioty przyjmujące zapisy.
9. Przed wpisaniem Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu, pobranymi opłatami za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 ani pożytkami lub kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat.

10. Pożytki i odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 powiększają Aktywa Funduszu.

Art. 16 Zasady przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 następuje w terminie czternastu [14] dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001. Przydział zostanie dokonany z uwzględnieniem postanowień art. 15 i postanowień niniejszego artykułu.
2. O przydziale Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 decyduje kolejność złożenia i opłacenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 w ten sposób, iż w odniesieniu do zapisów na oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 złożonych i opłaconych:
 - 1) przed dniem, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 objętych opłaconymi zapisami przekroczyła maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, zostaną przydzielone Certyfikaty w liczbie wynikającej z ważnie złożonych i opłaconych zapisów,
 - 2) w dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 objętych opłaconymi zapisami przekroczyła liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 oraz opłaconych zapisów złożonych w dniu roboczym po nim następującym i zapisów złożonych w dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 objętych opłaconymi zapisami przekroczyła liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, ale opłaconych w dniu roboczym po nim następującym, zapisy te zostaną proporcjonalnie zredukowane.
3. Nieobjęte Certyfikaty, które pozostały po dokonaniu redukcji, będą przydzielane w kolejności osobom, które złożyły i opłaciły od największych do najmniejszych zapisów na Certyfikaty w ramach oferty publicznej, aż do wyczerpania liczby Certyfikatów, objętych ofertą publiczną, przy czym ułamkowe części Certyfikatów nie będą przydzielane. W przypadku równej liczby Certyfikatów Oferowanych objętych zapisem o przydziale zadecyduje losowanie.
4. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych Fundusz wydaje Certyfikaty Inwestycyjne, które zostaną zaewidencjonowane w Rejestrze Sponsora Emisji bądź na Rachunku papierów wartościowych wskazanym przez Uczestnika w „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”, o której mowa w art. 13 Statutu.

Art. 17 Nieprzydzielenie Certyfikatów

1. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 może być spowodowane:
 - 1) nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 w przypadku:
 - a) niedokonania wpłaty oraz opłaty manipulacyjnej lub niedokonania pełnej wpłaty zgodnie z warunkami określonymi w Statucie i Prospekcie,
 - b) niewłaściwego, niepełnego lub nieczytelnego wypełnienia formularza zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, 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) niedośćciem do skutku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 w przypadku nie złożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów na minimalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001,
 - 3) wycofaniem oferty publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii po rozpoczęciu zapisów na skutek zaistnienia szczególnych okoliczności niezależnych od Funduszu lub Towarzystwa,

w tym zaistnienia siły wyższej rozumianej jako zdarzenie nadzwyczajne, zewnętrzne i niemożliwe do zapobieżenia,

- 4) dokonaniem redukcji zapisów, o której mowa w art. 16 ust. 2, w wyniku której może nastąpić przydzielenie mniejszej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 niż wynikająca z zapisów lub nie przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych w ogóle,
 - 5) złożeniem oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie trzech [3] dni roboczych (a od dnia 1 stycznia 2023 r. – w terminie dwóch [2] dni roboczych) od dnia udostępnienia suplementu do Prospektu, o którym mowa w art. 23 Rozporządzenia 2017/1129, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem suplementu do Prospektu, o ile suplement do Prospektu został udostępniony do publicznej wiadomości po rozpoczęciu przyjmowania zapisów a przed dokonaniem przydziałem Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii.
2. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 staje się bezskuteczny w przypadku niedojścia emisji do skutku spowodowanego:
 - 1) odmową wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych,
 - 2) cofnięciem przez Komisję zezwolenia na utworzenie Funduszu,
 - 3) wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu w wyniku niezłożenia przez Towarzystwo przed upływem sześciu [6] miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
 3. W przypadku określonym w ust. 1 pkt 1) Towarzystwo dokona, bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, zwrotu wpłat z tytułu nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 oraz opłat manipulacyjnych pobranych w związku z zapisami, nie później niż w ciągu czternastu [14] dni od dnia zakończenia zapisów.
 4. W przypadkach, określonych w ust. 1 pkt 2) - 5) oraz w ust. 2, Towarzystwo dokona zwrotu wpłat wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza oraz pobranymi w związku z zapisami opłatami manipulacyjnymi, nie później niż w ciągu czternastu [14] dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych w ust. 1 pkt 2) - 5) oraz w ust. 2. 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. Odsetki będą naliczone każdego dnia według stopy oprocentowania rachunków bieżących stosowanej przez Depozytariusza.
 5. Zwrot środków pieniężnych nastąpi na rachunek bankowy wskazany w formularzu zapisu.
 6. Za dzień zwrotu środków pieniężnych uznaje się dzień obciążenia Rachunku Subskrypcji.
 7. Informacja o dojściu lub niedojściu emisji do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości w sposób w jaki został udostępniony Prospekt.

Art 18. Opłaty manipulacyjne za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Towarzystwo może pobierać opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 oraz każdej kolejnej emisji następującej po serii 001.
2. Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych nie jest wliczana do ceny emisyjnej Certyfikatu.
3. Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych stanowi opłatę, o której mowa w art. 132 ust. 2 Ustawy.
4. Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych nie przekroczy pięciu procent [5%] ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego danej serii.

5. Stawka opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii może być zależna od liczby Certyfikatów, na które składany jest zapis lub w inny sposób zróżnicowana przez Towarzystwo. Stawki opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii określa Towarzystwo i podaje do wiadomości w Prospekcie. Towarzystwo może obniżyć wysokość opłaty manipulacyjnej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania w stosunku do wszystkich, jak i oznaczonych osób zapisujących się na Certyfikaty.
6. Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatu nie obejmuje podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany stanu prawnego, Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatu zostanie podwyższona o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.

ROZDZIAŁ VI

KOLEJNE EMISJE

Art. 19 Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego Statutu, może dokonywać kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych następujących po emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001.
2. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji następujących po emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 nastąpi po zmianie Statutu Funduszu w zakresie wynikającym z przepisów Ustawy, o ile Statut nie zawiera tych danych w odniesieniu do kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.
3. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych mogą nastąpić nie wcześniej niż po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
4. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji nastąpi w terminie określonym przez Towarzystwo i udostępnionym do publicznej wiadomości w Prospekcie.
5. Termin przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji nie może być dłuższy niż dwa [2] miesiące.
6. Przeprowadzenie kolejnych emisji nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
7. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych następujące po pierwszej emisji będą oznaczane kolejnymi liczbami począwszy od liczby „002”.
8. Dotychczasowym posiadaczom Certyfikatów Inwestycyjnych nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji.
9. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych poszczególnych serii przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Prospekcie Certyfikatów Inwestycyjnych tej serii. Każda z kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych następujących po emisji serii 008 będzie dokonana w drodze oferty publicznej w rozumieniu Rozporządzenia 2017/1129.
10. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych drugiej i następnych emisji będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny aktywów dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie przekazana niezwłocznie po jej ustaleniu w sposób w jaki został udostępniony Prospekt obejmujący Certyfikaty Inwestycyjne tej emisji.

11. Przed przydziałem Certyfikatów Inwestycyjnych danej emisji Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu, pobranymi opłatami za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych tej emisji ani pożytkami lub kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat.
12. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych danej emisji, Towarzystwo w imieniu Funduszu złoży wniosek do KDPW o rejestrację tych Certyfikatów Inwestycyjnych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.
13. Niezwłocznie po zarejestrowaniu Certyfikatów Inwestycyjnych danej emisji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, Fundusz wyda Certyfikaty Inwestycyjne tej emisji. Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpi poprzez ich zaewidencjonowanie w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zostanie zawarta umowa ze Sponsorem Emisji), albo poprzez ich zapisanie na Rachunku papierów wartościowych wskazanym w Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych..
14. Fundusz zawarł umowę ze Sponsorem Emisji w odniesieniu do kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych obejmujących serie 009 - 019.
15. W terminie 14 dni od dnia zamknięcia każdej kolejnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych następującej po emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, Towarzystwo, w imieniu Funduszu, złoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych tej serii do obrotu na rynku regulowanym.
16. W przypadku dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych danej emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w trybie wskazanym w ust. 15, Fundusz niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.
17. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych danej emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w trybie wskazanym w ust. 16, Fundusz niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych do alternatywnego systemu obrotu, o którym mowa w Ustawie o obrocie.
18. O ile postanowienia niniejszego lub dalszych artykułów nie stanowią inaczej, postanowienia art. 7, art. 8 ust. 5, art. 10, art. 11, art. 12 ust. 5-7, art. 13, art. 14, art. 15 ust. 1-4 i 6-8, ust. 10, art. 16 ust. 1 - 3, art. 17 oraz art. 18 mają zastosowanie do drugiej i kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, mutatis mutandis.
19. Fundusz do końca drugiego kwartału 2016 roku zaoferuje inwestorom Certyfikaty Inwestycyjne łącznie ośmiu [8] serii.
20. Fundusz do końca 2023 roku zaoferuje inwestorom Certyfikaty Inwestycyjne łącznie jedenastu [11] serii, tj. Certyfikaty Inwestycyjne serii 009 - 019.

Art. 19a Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 002 w liczbie 1.000.000 (słownie: jeden milion). Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002.
2. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 002 oraz

wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 002.

3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 002 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 002.

Art. 19b Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 003 w liczbie 1.000.000 (słownie: jeden milion). Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003.
2. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 003 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 003.
3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 003 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 003.

Art. 19c Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 004 w liczbie 1.000.000 (słownie: jeden milion). Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004.
2. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 004 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 004.
3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 004 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 004.

Art. 19d Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 005 w liczbie 1.000.000 (słownie: jeden milion). Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005.
2. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 005 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005 oferowanych do nabycia oraz

Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 005.

3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 005 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 005.

Art. 19e Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 006

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 006 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 006 w liczbie 1.000.000 (słownie: jeden milion). Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 006.
2. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 006 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 006 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 06 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 006.
3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 006 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 006.

Art. 19f Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 007

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 007 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 007 w liczbie 1.000.000 (słownie: jeden milion). Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 007.
2. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 007 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 003 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 007 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 007.
3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 007 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 007.

Art. 19g Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 008

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 008 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 008 w liczbie 1.000.000 (słownie: jeden milion). Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 008.
2. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 008 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 008 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 008 oferowanych do nabycia oraz

Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 008.

3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 008 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 008.

Art. 19h Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 009

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 009 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 009 w liczbie 700.000 (słownie: siedemset tysięcy). Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż siedemset tysięcy [700.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 009.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 009 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 009 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 009 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 009.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 009 nie może być niższa niż 500.000 złotych.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 009 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 009.

Art. 19i Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 010

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 010 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 010 w liczbie 700.000 (słownie: siedemset tysięcy). Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż siedemset tysięcy [700.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 010.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 010 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 010 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 010 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 010.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 010 nie może być niższa niż 500.000 złotych.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 010 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 010.

Art. 19j Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 011

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 011 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 011 w liczbie 700.000 (słownie: siedemset tysięcy). Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż siedemset tysięcy [700.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 011.

2. Z zastrzeżeniem ust. 3, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 011 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 011 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 011 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 011.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 011 nie może być niższa niż 500.000 złotych.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 011 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 011.

Art. 19k Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 012

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 012 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 012 w liczbie 700.000 (słownie: siedemset tysięcy). Fundusz wyemituje nie mniej niż pięć tysięcy [5.000] i nie więcej niż siedemset tysięcy [700.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 012.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 012 nie może być niższa niż iloczyn pięciu tysięcy [5.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 012 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 012 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 012.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 012 nie może być niższa niż 500.000 złotych.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 012 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 012.

Art. 19l Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 013

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 013 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 013 w liczbie 700.000 (słownie: siedemset tysięcy). Fundusz wyemituje nie mniej niż pięć tysięcy [5.000] i nie więcej niż siedemset tysięcy [700.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 013.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 013 nie może być niższa niż iloczyn pięciu tysięcy [5.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 013 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 013 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 013.

3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 013 nie może być niższa niż 500.000 złotych.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 013 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 013.

Art. 19l Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 014

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 014 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 014 w liczbie 700.000 (słownie: siedemset tysięcy). Fundusz wyemituje nie mniej niż pięć tysięcy [5.000] i nie więcej niż siedemset tysięcy [700.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 014.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 014 nie może być niższa niż iloczyn pięciu tysięcy [5.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 014 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 014 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 014.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 014 nie może być niższa niż 500.000 złotych.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 014 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 014.

Art. 19m Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 015

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 015 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 015 w liczbie 700.000 (słownie: siedemset tysięcy). Fundusz wyemituje nie mniej niż pięć tysięcy [5.000] i nie więcej niż siedemset tysięcy [700.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 015.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 015 nie może być niższa niż iloczyn pięciu tysięcy [5.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 015 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 015 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 015.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 015 nie może być niższa niż 500.000 złotych.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 015 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 015.

Art. 19n Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 016

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 016 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 016 w liczbie 700.000 (słownie: siedemset tysięcy). Fundusz wyemituje nie mniej niż pięć tysięcy [5.000] i nie więcej niż siedemset tysięcy [700.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 016.

2. Z zastrzeżeniem ust. 3, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 016 nie może być niższa niż iloczyn pięciu tysięcy [5.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 016 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 016 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 016.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 016 nie może być niższa niż 500.000 złotych.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 016 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 016.

Art. 19o Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 017

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 017 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 017 w liczbie 700.000 (słownie: siedemset tysięcy). Fundusz wyemituje nie mniej niż pięć tysięcy [5.000] i nie więcej niż siedemset tysięcy [700.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 017.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 017 nie może być niższa niż iloczyn pięciu tysięcy [5.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 017 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 017 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 017.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 017 nie może być niższa niż 500.000 złotych.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 017 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 017.

Art. 19p Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 018

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 018 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 018 w liczbie 700.000 (słownie: siedemset tysięcy). Fundusz wyemituje nie mniej niż pięć tysięcy [5.000] i nie więcej niż siedemset tysięcy [700.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 018.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 018 nie może być niższa niż iloczyn pięciu tysięcy [5.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 018 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 018 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 018.

3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 018 nie może być niższa niż 500.000 złotych.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 018 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 018.

Art. 19r Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 019

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 019 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 019 w liczbie 700.000 (słownie: siedemset tysięcy). Fundusz wyemituje nie mniej niż pięć tysięcy [5.000] i nie więcej niż siedemset tysięcy [700.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 019.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 019 nie może być niższa niż iloczyn pięciu tysięcy [5.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 019 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 019 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 019.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 019 nie może być niższa niż 500.000 złotych.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 019 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 019.

ROZDZIAŁ VII

WYKUP CERTYFIKATÓW

Art. 20 Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych nie wymaga odrębnej uchwały Towarzystwa ani Rady Inwestorów i jest dokonywany na żądanie Uczestnika w Dniu Wykupu na zasadach określonych w niniejszym artykule.
2. Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych w Dniu Wykupu, którym jest ostatni dzień miesiąca kalendarzowego każdego roku funkcjonowania Funduszu, na który przypada zwyczajna sesja na GPW, z zastrzeżeniem, że pierwszym Dniem Wykupu jest ostatni dzień grudnia 2015 roku, na który przypada zwyczajna sesja na GPW.
3. Uczestnik zgłasza żądanie wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych nie później niż siódmego [7] dnia roboczego przed Dniem Wykupu. Żądanie wykupienia składane jest w firmie inwestycyjnej prowadzącej rachunek papierów wartościowych Uczestnika, na którym zdeponowane są Certyfikaty Inwestycyjne Uczestnika, u Sponsora Emisji w przypadku, gdy Uczestnik nie zdeponował Certyfikatów na rachunku papierów wartościowych i posiada Certyfikaty zapisane w rejestrze Sponsora Emisji lub w podmiocie prowadzącym rachunek zbiorczy, na którym zdeponowane są Certyfikaty Inwestycyjne Uczestnika.
4. Dla celów informacyjnych Fundusz zamieszcza listę Dni Wykupu oraz terminy zgłaszania żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych na stronie internetowej przeznaczony do ogłoszeń Funduszu.
5. Żądanie wykupienia powinno wskazywać liczbę Certyfikatów podlegających wykupieniu.---

6. W każdym Dniu Wykupu, wykupieniu mogą podlegać wszystkie wyemitowane i istniejące w Dniu Wykupu Certyfikaty Inwestycyjne.
7. Cena wykupu Certyfikatu jest równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat, według wyceny Aktywów Funduszu z Dnia Wykupu.
8. Towarzystwo nie będzie pobierać opłaty manipulacyjnej w związku z wykupem Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w art. 139 ust. 5 Ustawy.
9. Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz niezwłocznie, nie później niż siódmego [7] dnia roboczego po Dniu Wykupu poprzez przekazanie do dyspozycji KDPW, najpóźniej w dniu wypłaty świadczenia z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, kwoty środków pieniężnych przeznaczonych do wypłaty z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych. Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, wypłacane są Uczestnikom Funduszu przez Pośrednika Wykupu z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji KDPW. Termin, o którym mowa w niniejszym akapicie, może ulec zmianie w przypadku zmiany obowiązujących przepisów prawa lub postanowień regulacji KDPW lub GPW. W przypadku zmiany tego terminu, Fundusz będzie stosował zmienione przepisy prawa lub zmienione postanowienia regulacji KDPW lub GPW.
10. Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych przekazane zostaną na rachunki pieniężne Uczestników, którzy złożyli żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, prowadzone przez Pośredników Wykupu. Środki pieniężne dla Uczestników Funduszu, których Certyfikaty zdeponowane będą na rachunku Sponsora Emisji, zostaną przekazane na rachunki bankowe Uczestników Funduszu, na podstawie pisemnej dyspozycji złożonej przez nich Sponsorowi Emisji.
11. Z chwilą wykupienia przez Fundusz Certyfikatów są one umarzane z mocy prawa.
12. Ogłoszenie o wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych, zawierające informację o liczbie wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych, zostanie zamieszczone na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu w terminie siedmiu [7] dni po Dniu Wykupu.
13. (skreślony)

ROZDZIAŁ VIII

ŚWIADCZENIA DODATKOWE

Art. 21 Świadczenia dodatkowe

1. Towarzystwo może zawrzeć z podmiotem, któremu zostaną przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne co najmniej jednej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych o wartości nie niższej niż pięćset tysięcy [500.000] złotych, umowę o świadczenie dodatkowe („Umowa o świadczenie dodatkowe”). Przy zawieraniu umowy o świadczenie dodatkowe oraz określaniu jej warunków Towarzystwo będzie się kierowało jednym lub oboma z następujących kryteriów:
 - 1) wartość przydzielonych w ramach danej emisji Certyfikatów,
 - 2) wpływ wysokości wynegocjowanej z podmiotem, który objął Certyfikaty stawki świadczenia dodatkowego wypłacanego przez Towarzystwo na wielkość przychodów Towarzystwa osiąganych z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.
2. Warunkami otrzymania przez podmiot, o którym mowa w ust. 1, dodatkowego świadczenia są:
 - 1) zawarcie Umowy o świadczenie dodatkowe z Towarzystwem,

- 2) średnia wartość posiadanych w okresie rozliczeniowym wskazanym w Umowie o świadczenie dodatkowe Certyfikatów danej emisji nie niższa niż określona w ust. 1,
 - 3) przedstawienie Towarzystwu przez podmiot, o którym mowa w ust. 1, potwierdzenia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych danej emisji o wartości nie niższej niż określona w ust. 1,
 - 4) przedstawienie Towarzystwu określonego w Umowie o świadczenie dodatkowe dokumentu, który będzie potwierdzał stan posiadania Uczestnika zgodny z warunkami przewidzianymi w Umowie o świadczenie dodatkowe.
3. Świadczenie dodatkowe, o którym mowa w ust. 1, jest obliczane i wypłacane przez Towarzystwo wyłącznie ze środków otrzymanych przez Towarzystwo z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, w sposób i terminach określonych w Umowie o świadczenie dodatkowe.
 4. Sposób obliczenia, wysokość i terminy wypłaty świadczenia dodatkowego na rzecz podmiotów, o których mowa w ust. 1 powyżej, określa Umowa o świadczenie dodatkowe.

ROZDZIAŁ IX POLITYKA INWESTYCYJNA

Art. 22 Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1 niniejszego artykułu.

Art. 23 Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Funduszu

1. Fundusz może lokować swoje Aktywa w:
 - 1) Instrumenty Udziałowe,
 - 2) Waluty,
 - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
 - 4) Instrumenty Dłużne,
- pod warunkiem, że są zbywalne.
2. Fundusz może lokować swoje Aktywa również w:
 - 1) Depozyty,
 - 2) Tytuły Uczestnictwa.

Art. 24 Kryteria doboru lokat

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:

- 1) dla Instrumentów Udziałowych:
 - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym, tj. w porównaniu z jego bieżącą wartością rynkową lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
 - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
 - c) prognozowane perspektywy rozwoju segmentu w którym działa emitent,

- d) oczekiwana stopa zwrotu z akcji danego emitenta, w tym także na tle oczekiwanej stopy zwrotu z indeksów szerokiego rynku,
 - e) zdolność dzielenia się zyskiem z inwestorami przez emitenta w drodze wypłaty dywidendy bądź realizacji programu skupu akcji własnych,
 - f) ryzyko działalności emitenta,
 - g) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
 - h) w przypadku spółek niepublicznych – dodatkowo możliwość bycia upublicznionym na regulowanym rynku w najbliższej przyszłości,
 - i) w przypadku kwitów depozytowych – dodatkowo płynność na danym rynku oraz waluta notowania,
 - j) w przypadku emitentów, których działalność związana jest z branżą medyczną – również prowadzenie działalności w zakresie wskazanym w art. 25 ust. 2.
- 2) dla Wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
- a) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
 - b) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną Funduszu,
 - c) w przypadku Wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – również płynność,
 - d) w przypadku Wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – również koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,
 - e) możliwość zabezpieczenia lokat Funduszu odpowiadających instrumentom bazowym Instrumentów Pochodnych, rozumiana jako ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów, cen lub wartości tych lokat Funduszu,
 - f) w przypadku Wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – również możliwość wykorzystania efektu dźwigni;
 - g) w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – sytuacja finansowa kontrahenta.
- 3) dla Depozytów:
- a) oprocentowanie depozytów,
 - b) wiarygodność banku;
- 4) dla Walut:
- a) umożliwianie rozliczania transakcji zawieranych w Walutach,
 - b) prognozowana zmiana kursu waluty wobec PLN.
- 5) dla Instrumentów Dłużnych:
- a) sytuacja makroekonomiczna kraju emitenta papieru wartościowego,
 - b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - c) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
 - d) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
 - e) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
 - f) sytuacja finansowa emitenta,

- g) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta w tym dla Instrumentów Rynku Pieniężnego:
- oprocentowanie,
 - wiarygodność banku;
 - o ile są one:
 - emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym.
- h) w przypadku emitentów, których działalność związana jest z branżą medyczną – również prowadzenie działalności w zakresie wskazanym w art. 25 ust. 2.
- 6) dla Tytułów Uczestnictwa:
- a) ocena osiąganych wyników inwestycyjnych w porównaniu z przyjętym przez dany fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz inwestycyjny zamknięty, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wzorcem efektywności inwestycji odzwierciedlającym zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną realizowaną przez dany podmiot (benchmark), o ile taki wzorzec dany podmiot przyjął,
- b) w przypadku funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania odzwierciedlających indeksy akcji, dokładność odwzorowania indeksu, ocena stabilności osiąganych wyników inwestycyjnych, wysokość opłat związanych z uczestnictwem w tych funduszach inwestycyjnych, funduszach zagranicznych lub instytucjach wspólnego inwestowania, płynność inwestycji, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu.

Art. 25 Zasady polityki inwestycyjnej; zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne

1. Aktywa Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej, będą inwestowane elastycznie w różne kategorie lokat, w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych kategorii lokat z uwzględnieniem poziomu ryzyka.
2. Fundusz będzie inwestował od pięćdziesięciu procent [50%] do stu procent [100%] Aktywów Funduszu w Instrumenty Udziałowe lub Instrumenty Dłużne emitowane przez spółki, których działalność związana jest z branżą medyczną, tj. spółki zajmujące się co najmniej jedną z poniżej wskazanych działalności:
 - 1) produkcja lub dystrybucja leków lub badania w zakresie nowych leków lub terapii medycznych,

- 2) produkcja lub dystrybucja urządzeń medycznych lub badania w zakresie nowych urządzeń medycznych,
 - 3) produkcja lub dystrybucja odczynników lub testów diagnostycznych lub badania w zakresie nowych odczynników lub testów diagnostycznych,
 - 4) świadczenie usług medycznych,
 - 5) ubezpieczenia zdrowotne,
 - 6) świadczenie usług badawczo-rozwojowych związanych z działalnością wskazaną w pkt 1) -3),
 - 7) dostarczanie rozwiązań teleinformatycznych dla podmiotów wskazanych w pkt. 1) - 6) powyżej,
 - 8) finansowanie działalności podmiotów wskazanych w pkt. 1) - 7) powyżej, mające siedzibę zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i za granicą, .
3. Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na:
- 1) GPW lub NC,
 - 2) zagranicznych rynkach regulowanych Państw Członkowskich i w następujących państwach należących do OECD: Australia, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria,
 - 3) następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: Stock Exchange of Newcastle Ltd, Australian Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, CME Group, New York Board of Trade, New York Mercantile Exchange, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange.
4. Udział poszczególnych kategorii lokat w Aktywach Funduszu będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Fundusz może inwestować Aktywa Funduszu w poszczególne kategorie lokat, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu.
5. Inwestycje dokonywane przez Fundusz charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny może podlegać istotnym wahaniom.
6. Udział poszczególnych kategorii lokat w Aktywach Funduszu, bez uwzględnienia pozycji w instrumentach bazowych Instrumentów Pochodnych, z uwzględnieniem ust. 2, będzie wynosił:
- 1) Instrumenty Udziałowe – od zera procent [0%] do stu procent [100%] wartości Aktywów Funduszu, w tym Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki niepubliczne – od zera procent [0%] do dwudziestu procent [20%] wartości Aktywów Funduszu;
 - 2) Waluty – od zera procent [0%] do pięćdziesięciu procent [50%] wartości Aktywów Funduszu,
 - 3) Depozyty – od zera procent [0%] do pięćdziesięciu procent [50%] wartości Aktywów Funduszu.
 - 4) Instrumenty Dłużne - od zera procent [0%] do stu procent [100%] wartości Aktywów Funduszu.
 - 5) Tytuły Uczestnictwa – od zera procent [0%] do pięćdziesięciu procent [50%] wartości Aktywów Funduszu.

7. Fundusz nie będzie inwestował więcej niż dwadzieścia procent [20%] Aktywów w Tytuły Uczestnictwa jednego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania.
8. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić, z zastrzeżeniem ust. 9, łącznie więcej niż dwadzieścia procent [20%] wartości aktywów Funduszu.
9. Ograniczeń, o których mowa w ust. 8, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwa Członkowskie, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska, co najmniej jedno z Państw Członkowskich lub państw należących do OECD, które nie mogą stanowić więcej niż dwadzieścia pięć procent [25%] wartości Aktywów Funduszu.
10. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż dwadzieścia procent [20%] wartości Aktywów Funduszu, z wyłączeniem Depozytów przechowywanych przez Depozytariusza.
11. Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż dwadzieścia procent [20%] wartości Aktywów Funduszu.
12. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania i metody brutto zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.
13. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, obliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania i metody brutto w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą nie może w żadnym momencie przekraczać 400% WAN Funduszu.
14. Udział poszczególnych kategorii lokat w Aktywach Funduszu z uwzględnieniem pozycji w instrumentach bazowych Instrumentów Pochodnych wyznaczany jest w oparciu o wartość bezpośrednich inwestycji Funduszu oraz zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne, zgodnie z następującymi zasadami:
 - 1) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu należy odjąć kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta;
 - 2) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu należy dodać kwotę

zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta.

15. Fundusz z uwzględnieniem postanowień Statutu może zainwestować całość Aktywów Funduszu w Instrumenty Pochodne.
16. Fundusz będzie lokował Aktywa Funduszu w Waluty wyłącznie dla efektywnego zarządzania portfelem (tj. wyłącznie by zredukować, przenieść lub wyeliminować ryzyko inwestycyjne inwestycji bazowych Funduszu).

Art. 26 Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne

1. Fundusz może dokonywać lokat w Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowymi są:
 - 1) giełdowe indeksy akcji,
 - 2) akcje,
 - 3) dłużne papiery wartościowe,
 - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 5) waluty.
2. Fundusz może dokonywać lokat w następujące rodzaje Wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: kontrakty terminowe (futures), opcje, których instrumentami bazowymi są instrumenty wskazane w ust. 1 artykułu.
3. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie za pośrednictwem podmiotów prowadzących działalność maklerską.
4. Warunkiem i zasadą zajmowania przez Fundusz pozycji w Wystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych jest ograniczenie ryzyka inwestycyjnego i dążenie do ograniczenia wahań Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.
5. Kryteria doboru lokat w Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne określone są w art 24 Statutu.
6. Do określenia ekspozycji Funduszu, w tym maksymalnego zaangażowania Funduszu w Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosuje się art. 25 ust. 13 Statutu.
7. Z lokatami w Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
 - 1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Wystandaryzowany Instrument Pochodny – pomiar tego ryzyka polega na określeniu wartości zajętej pozycji w bazie Wystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych,
 - 2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej – pomiar tego ryzyka polega na określeniu wartości bezwzględnych pozycji w Wystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych,

- 3) ryzyko niedopasowania wyceny Wystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Wystandaryzowany Instrument Pochodny – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze zmienności bazy Wystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego,
- 4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze liczby błędnie rozliczonych transakcji i transakcji rozliczonych z opóźnieniem w stosunku do całkowitej liczby transakcji na danym Wystandaryzowanym Instrumencie Pochodnym,
- 5) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze liczby i wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym.

Art. 27 Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne

1. Fundusz może dokonywać lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowymi są:
 - 1) indeksy giełdowe,
 - 2) akcje,
 - 3) dłużne papiery wartościowe,
 - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 5) Waluty,
2. Fundusz może dokonywać lokat w następujące rodzaje Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: kontrakty terminowe (forward), opcje, , których instrumentami bazowymi są instrumenty wskazane w ust. 1 niniejszego artykułu oraz swapy.
3. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
 - 1) transakcja jest zawierana z bankiem krajowym, bankiem zagranicznym lub instytucją kredytową, lub innym kontrahentem podlegającym nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w państwie, w którym ma swoją siedzibę,
 - 2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
 - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane przez Fundusz lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.
4. Warunkiem i zasadą zastosowania Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych jest ograniczenie ryzyka inwestycyjnego i dążenie do ograniczenia wahań Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny,
5. Kryteria doboru lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne określone są w art. 24 Statutu.
6. Do określenia ekspozycji Funduszu, w tym maksymalnego zaangażowania Funduszu w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosuje się art. 25 ust. 13 Statutu.
7. Fundusz, zawierając umowę, której przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako ustaloną przez Fundusz wartość niezrealizowanego zysku na tej transakcji, przy czym przy ustalaniu wartości niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez

Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości premii zapłaconej przy zakupie opcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji zawartych z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:

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

Wartość ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć więcej niż dziesięć procent [10%] wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny, lub jeżeli transakcja jest rozliczana przez CCP, dwadzieścia procent [20%] wartości Aktywów Funduszu.

8. Z lokatami w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
 - 1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny – pomiar tego ryzyka polega na określeniu wartości zajętej pozycji w bazie Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych,
 - 2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej – pomiar tego ryzyka polega na określeniu wartości bezwzględnych pozycji w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych,
 - 3) ryzyko niedopasowania wyceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze zmienności bazy Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego,
 - 4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane

- Instrumenty Pochodne – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze liczby błędnie rozliczonych transakcji i transakcji rozliczonych z opóźnieniem w stosunku do całkowitej liczby transakcji na danym Niewystandaryzowanym Instrumencie Pochodnym,
- 5) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko to dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i będzie ograniczone w związku z postanowieniami ust. 6– pomiar tego ryzyka odbywa się zgodnie z ust. 7,
 - 6) ryzyko płynności – Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie są przedmiotem aktywnego obrotu, Fundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego instrumentu bazowego poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju – pomiar tego ryzyka polega na ocenie wielkości planowanej pozycji w danym Niewystandaryzowanym Instrumencie Pochodnym w odniesieniu do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym instrumencie, przy uwzględnieniu posiadanych przez Fundusz informacji w tym zakresie,
 - 7) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze liczby i wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym.
 9. Fundusz nie zamierza stosować Instrumentów Pochodnych, zarówno Wystandaryzowanych jak i Niewystandaryzowanych, do celów innych niż ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.
 10. Fundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że utrzymuje część aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

Art. 28 Kredyty i pożyczki; krótka sprzedaż

1. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej dwadzieścia pięć procent [25%] Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz nie może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe.
3. Fundusz może dokonywać krótkiej sprzedaży rozumianej jako technika inwestycyjna, która opiera się na założeniu osiągnięcia zysku w wyniku spadku cen określonych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, Instrumentów Pochodnych lub Tytułów Uczestnictwa od momentu realizacji zlecenia sprzedaży tych praw, o ile zostały pożyczone w celu rozliczenia transakcji przez inwestora lub przez podmiot realizujący na rachunek inwestora zlecenie sprzedaży, albo nabyte w tym celu przez jeden z tych podmiotów na podstawie umowy lub umów zobowiązujących zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu od nabywcy takich samych praw, do momentu wymagalności roszczenia o zwrot sprzedanych w ten sposób praw.
4. Łączna wartość wszystkich papierów wartościowych i praw będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie może przekraczać stu procent [100%] wartości Aktywów Funduszu według stanu na dzień dokonywania krótkiej sprzedaży. Z uwzględnieniem art. 151a ust. 2 Ustawy, łączna wartość papierów wartościowych jednego emitenta będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie będzie przekraczać dwudziestu procent [20%] wartości Aktywów Funduszu według stanu na dzień dokonywania krótkiej sprzedaży.

Art. 29 Dochody Funduszu

Fundusz nie przewiduje wypłacania Uczestnikom swoich dochodów. Dochody osiągnięte przez Fundusz powiększają wartość Aktywów Funduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

ROZDZIAŁ X

KOSZTY, WYCENA

Art. 30 Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Towarzystwo z tytułu zarządzania Funduszem pobiera z Aktywów Funduszu Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części stałej, w wysokości nie wyższej niż 3,95 % Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku, naliczanej proporcjonalnie od Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym Dniu Wyceny oraz części zmiennej, uzależnionej od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, naliczanej zgodnie z ust. 3 pkt 1) lit. a).
2. Wynagrodzenie Towarzystwa w części stałej naliczane i pobierane jest zgodnie z poniższymi zasadami:
 - 1) część stała Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny nalicza się według następującego algorytmu:
$$WS(d) = 0,0395 \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR}$$
gdzie:
WS(d) – część stała Wynagrodzenia Towarzystwa na Dzień Wyceny,
WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny,
LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,
LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym.
 - 2) część stała Wynagrodzenia Towarzystwa pobierana jest w terminie siedmiu [7] dni od Dnia Wyceny, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 2),
3. Wynagrodzenie Towarzystwa w części zmiennej naliczane i pobierane jest zgodnie z poniższymi zasadami: -----
 - 1) rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa zależna jest od wzrostu Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny ponad osiem procent [8%] rocznie i obliczana jest w każdym Dniu Wyceny jako suma iloczynów liczby Certyfikatów Inwestycyjnych każdej z serii, istniejących na moment naliczenia rezerwy, i kwoty Rezerwy na Część Zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny każdej z serii (RZnCl_d), obliczoną według następującego wzoru:
 - a) jeśli $[WANCI(1) / WANCI(0)] > [1,08^{(t/365)}]$ to:
$$RZnCl_d = \max \{0 ; 20\% * [WANCI(1) - WANCI(0)]\}$$
gdzie:
RZnCl_d – Rezerwa na Część Zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny danej serii,
WANCI(0) – Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny danej serii w Dniu Wyceny będącym ostatnim dniem poprzedniego czwartego kwartału roku kalendarzowego, na który przypadła zwyczajna sesja na GPW, z zastrzeżeniem, iż w pierwszym roku działalności Funduszu WANCI(0) będzie równe Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny na dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu.

WANCI(1) – Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny danej serii w danym Dniu Wyceny przed naliczeniem rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa,
t – ilość dni od Dnia Wyceny, będącego ostatnim dniem poprzedniego czwartego kwartału roku kalendarzowego, na który przypadała zwyczajna sesja na GPW, do bieżącego Dnia Wyceny, z zastrzeżeniem, iż w pierwszym roku działalności Funduszu t będzie równe ilości dni od Dnia Wyceny na dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu do bieżącego Dnia Wyceny.

$\max \{a ; b\}$ – funkcja zwracająca wyższą z dwóch wartości a i b

- b) w pozostałych przypadkach wysokość rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa jest równa 0.
- 2) Ostateczna wartość przeznaczona do wypłaty części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa jest naliczana zgodnie z zasadami określonymi w pkt 1) corocznie w Dniu Wyceny będącym ostatnim dniem czwartego kwartału danego roku kalendarzowego, na który przypada zwyczajna sesja na GPW, z zastrzeżeniem pkt 4).
- 3) Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa pobierana jest w terminie czternastu [14] dni od dnia jej naliczenia, z zastrzeżeniem pkt 4).
- 4) W Dniu Wykupu w odniesieniu do wykupywanych certyfikatów inwestycyjnych część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa jest naliczana i pobierana w Dniu Wykupu jako suma iloczynów liczby certyfikatów danej serii będących przedmiotem wykupu i wartości Rezerwy na Część Zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny danej serii w Dniu Wykupu. W odniesieniu do certyfikatów nie będących przedmiotem wykupu w Dniu Wykupu naliczana jest rezerwa na część zmienną wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z zasadami określonymi w pkt 1).
- 4. Towarzystwo na podstawie uchwały Zarządu może postanowić o nie naliczaniu i nie pobieraniu Wynagrodzenia Towarzystwa lub o naliczaniu i pobieraniu jedynie jego części.
- 5. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami usługi Towarzystwa, za które Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa, zostaną obciążone podatkiem VAT, Wynagrodzenie Towarzystwa będzie uważane za wynagrodzenie netto.

Art. 31 Pozostałe koszty

- 1. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa, z Aktywów Funduszu pokrywane są następujące koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu:
 - 1) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
 - 2) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek na rachunek Funduszu, jak również ujemne różnice kursowe powstałe w związku z wyceną aktywów i zobowiązań w walutach obcych,
 - 3) koszt likwidacji Funduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora,
 - 4) opłaty sądowe, skarbowe, notarialne, podatki oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty z tytułu udzielenia za zezwolenia lub zgody oraz rejestracyjne,

- 5) koszty usług w zakresie rachunkowości, w tym koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych i ewidencji transakcji oraz koszty licencji na oprogramowanie służące do ewidencji i wyceny Aktywów Funduszu, koszty związane z okresową wyceną składników lokat Funduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto Funduszy na Certyfikat Inwestycyjny,
- 6) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu,
- 7) koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa lub Statutu,
- 8) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w tym koszty przechowywania Aktywów, weryfikacji wyceny, inne koszty ponoszone przez Fundusz w związku z usługami Depozytariusza, w tym koszty rozliczania transakcji,
- 9) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne,
- 10) koszty organizacji i obsługi posiedzeń Rady Inwestorów,
- 11) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, związane z inwestycjami w kategorii lokat określone w art. 23 Statutu, świadczących, na rzecz Funduszu następujące usługi: usługi obsługi prawnej, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela,
- 12) koszty związane z obsługą i wykonywaniem obowiązków informacyjnych ciążyących na Funduszu,
- 13) koszty związane z rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz koszty dalszej obsługi Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem przez KDPW, ponoszone na rzecz KDPW,
- 14) koszty związane z obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Funduszem na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Funduszem, w tym również koszty związane z wprowadzeniem lub dopuszczeniem Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem do obrotu,
- 15) koszty Sponsora Emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem,
- 16) koszty związane z ustanowieniem przez Fundusz zabezpieczeń zaciąganych przez Fundusz kredytów i pożyczek,
- 17) koszty ponoszone na rzecz animatora obrotu,
- 18) koszty serwisów informacyjnych w tym serwisów informacyjnych potrzebnych do dokonywania transakcji dotyczących lokat Funduszu.
- 19) koszty reklamy i promocji Funduszu, w tym koszty druku materiałów reklamowych, promocyjnych i informacyjnych,
- 20) opłaty wymagane przez instytucje i organizacje, w związku z nadaniem i utrzymywaniem oznaczeń Funduszu wymaganych przepisami prawa,-----
- 21) koszty usług izb rozliczeniowych związane z raportowaniem transakcji nabycia i zbycia instrumentów finansowych,

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 2), 4), 7), 13) – 15) oraz 20) i 21) są kosztami nielimitowanymi Funduszu i są pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 3), 5), 6) i 8) – 12), 16) – 19) należą do kosztów limitowanych Funduszu i są pokrywane przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo. Limity naliczane od Wartości Aktywów Netto z ostatniego Dnia Wyceny, a w przypadku kosztów likwidacji z dnia otwarcia likwidacji i wynoszą:
 - 1) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 3) – do wysokości 0,25% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 700.000 zł, w tym wynagrodzenie likwidatora do kwoty 600.000 zł - w roku kalendarzowym,
 - 2) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 5) - do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 120.000 zł – w roku kalendarzowym,
 - 3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 6) - do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 65.000 zł – w roku kalendarzowym,
 - 4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 8) - do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 150.000 zł, w roku kalendarzowym,
 - 5) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 9) - do wysokości 25.000 zł w roku kalendarzowym,
 - 6) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 10) - do wysokości 20.000 zł w roku kalendarzowym,
 - 7) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 11) - do wysokości 100.000 zł w roku kalendarzowym,
 - 8) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 12) - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 50.000 zł – w roku kalendarzowym,
 - 9) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 16) - do wysokości 100.000 zł – w roku kalendarzowym,
 - 10) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 17) - do wysokości 60.000 zł - w roku kalendarzowym,
 - 11) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 18) - do wysokości 120.000 zł - w roku kalendarzowym.
 - 12) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 19) - do wysokości 60.000 zł - w roku kalendarzowym.
4. Sposób obliczania kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1) - 21) oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają umowy, przepisy prawa lub decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich pokrywania.
5. Towarzystwo, na podstawie uchwały Zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1) - 21).
6. Wskazane w ust. 3 limity kosztów nie uwzględniają podatku VAT i w przypadku gdy usługi, których dotyczą te koszty obciążone są podatkiem VAT wówczas wskazane w ust. 3 limity kosztów zostaną powiększone o podatek VAT.

Art. 32 Dzień Wyceny; wycena aktywów Funduszu, ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

1. Dniem Wyceny jest:
 - 1) dzień otwarcia ksiąg rachunkowych
 - 2) każdy ostatni dzień miesiąca, na który przypada zwyczajna sesja na GPW,
 - 3) dzień przypadający na siedem [7] dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji,
 - 4) dzień przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych,
 - 5) Dzień Wykupu,
2. W Dniu Wyceny Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.
3. Wartość Aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym Dniu Wyceny jest ustalana według stanów aktywów w tym Dniu Wyceny oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym Dniu Wyceny.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu w danym Dniu Wyceny o jego zobowiązania w tym Dniu Wyceny.
5. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny wyznaczonej zgodnie z ust. 6.
6. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w określonym Dniu Wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ust. 5.
7. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
8. Zysk lub stratę ze zbycia lokat, z zastrzeżeniem art. 35 ust. 1 i 2 Statutu, wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
9. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem art. 35 ust. 1, 2 i 3 Statutu.
10. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się następującą wartość:
 - 1) cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
 - 2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
 - 3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1) i 2), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
11. Za wycenę za pomocą modelu uznaje się technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka, lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub

pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym, że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.

12. Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
 - 1) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku,
 - 2) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
 - 3) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt 1) i pkt 2), które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania w szczególności: stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładaną zmienność, spread kredytowy,
 - 4) dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
13. Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.
14. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w walucie polskiej.
15. Fundusz wycenia Aktywa i ustala zobowiązania w walucie polskiej.
16. Fundusz może wyznaczyć zewnętrzny podmiot wyceniający, o którym mowa w art. 36a ust. 1 pkt 2) Ustawy, do przeprowadzenia czynności wyceny aktywów Funduszu.

Art. 33 Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu wyceniane będą następujące składniki lokat Funduszu notowanych na Aktywnym Rynku:
 - 1) akcje,
 - 2) prawa do akcji,
 - 3) prawa poboru,
 - 4) kwity depozytowe,
 - 5) instrumenty pochodne,
 - 6) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje zamienne,
 - 7) instrumenty rynku pieniężnego,
 - 8) certyfikaty inwestycyjne,
 - 9) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 10) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,
 - 11) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu.
2. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 1 notowanych na Aktywnym Rynku, jeżeli Dzień Wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza

się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny:

- 1) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a jeżeli o godzinie 23:00 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego,
 - 2) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego,
 - 3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, a jeżeli o godzinie 23:00 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs ustalony w systemie kursu jednolitego – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego.
3. Jeżeli dokonanie wyceny na podstawie punktu ust. 2 nie jest możliwe, wówczas składniki lokat Funduszu wycenia się przy zastosowaniu modelu wyceny o którym mowa w art. 32 ust. 10 pkt 2) albo 3).
4. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalany zgodnie z poniższymi zasadami:
- 1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
 - 2) kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje możliwe do zastosowania kryterium:
 - a) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
 - b) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
 - c) kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
 - d) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku,
 - 3) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt 2) to ustalenie rynku głównego następuje:
 - a) poprzez porównanie obrotów z poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca okresu porównawczego lub,
 - b) w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach z dnia pierwszego notowania.

Art. 34 Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu wyceniane będą następujące składniki lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku:
 - 1) akcje,
 - 2) prawa do akcji,
 - 3) prawa poboru,
 - 4) kwity depozytowe,
 - 5) instrumenty pochodne,

- 6) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje zamienne,
 - 7) jednostki uczestnictwa,
 - 8) certyfikaty inwestycyjne,
 - 9) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 10) depozyty,
 - 11) waluty nie będące depozytami,
 - 12) instrumenty rynku pieniężnego,
 - 13) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,
 - 14) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu.
2. Wartość składników lokat wymienionych w ust. 1 niniejszego artykułu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego będących papierami wartościowymi oraz innych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 32 ust. 10 pkt 2) albo 3) z zastrzeżeniem art. 35 ust. 3;
 - 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 32 ust. 10 pkt 2) albo 3) z zastrzeżeniem art. 35 ust. 3.

Art. 35 Szczególne metody wyceny składników lokat

1. Transakcje, w których druga strona zobowiązuje się wobec funduszu do przeniesienia prawa własności papierów wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez fundusz, a fundusz zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych papierów wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę (tzw. transakcje reverse repo / buysell back) i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, o którym mowa w art. 32 ust. 10 pkt 2) albo 3), a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika 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/sellbuy back), a także zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
3. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:

1) 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.

Art. 36 Metody wyznaczania wartości godziwej

1. W przypadku składników lokat Funduszu nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) w przypadku akcji – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 32 ust. 10 pkt 2) albo 3),
 - 2) w przypadku praw poboru – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 32 ust. 10 pkt 2) albo 3),
 - 3) w przypadku praw do akcji – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 32 ust. 10 pkt 2) albo 3),
 - 4) w przypadku kwitów depozytowych – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 32 ust. 10 pkt 2) albo 3) z zastrzeżeniem art. 35 ust. 3,
 - 5) w przypadku innych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 32 ust. 10 pkt 2) albo 3),
 - 6) w przypadku depozytów – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 32 ust. 10 pkt 2) albo 3) z zastrzeżeniem art. 35 ust. 3,
 - 7) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – wycena w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
 - 8) w przypadku instrumentów pochodnych – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 32 ust. 10 pkt 2) albo 3) z zastrzeżeniem art. 35 ust. 3,
 - 9) w przypadku walut nie będących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
2. Modele i metody wyceny, o których mowa w ust. 1 i ust. 2 niniejszego artykułu ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny będą stosowane w sposób ciągły. Każda

ewentualna zmiana wyceny będzie prezentowana w sprawozdaniu finansowym za dwa kolejne okresy sprawozdawcze.

Art. 37 Wycena składników lokat denominowanych w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 1 niniejszego artykułu 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 euro.

ROZDZIAŁ XI

OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

Art. 38 Udostępnienie Prospektu i Informacji dla Klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego

1. Prospekt zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w trybie art. 21 Rozporządzenia 2017/1129, w postaci elektronicznej na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu oraz na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej: www.ipopemasecurities.pl.
2. Aktualizacje treści Prospektu będą dokonywane w formie suplementów do Prospektu w trybie określonym w przepisach Rozporządzenia 2017/1129 lub komunikatów aktualizujących w trybie określonym w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie.
3. Podmiot udostępniający Prospekt jest obowiązany, na żądanie osoby zainteresowanej zgłoszone w terminie ważności Prospektu, do nieodpłatnego dostarczenia Prospektu w postaci drukowanej w miejscu przyjęcia żądania.
4. Przy emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Fundusz i Firma Inwestycyjna udostępniają osobom fizycznym, osobom prawnym lub jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej, które składają bądź zamierzają złożyć zapis na Certyfikaty Inwestycyjne lub Uczestnikom Informację dla Klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, umożliwiając zapoznanie się z nią przed objęciem Certyfikatów Inwestycyjnych. Informacja dla Klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego dostępna jest także na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu w okresie ważności Prospektu.

Art. 39 Udostępnianie pozostałych informacji

1. Stroną internetową przeznaczoną do ogłoszeń Funduszu wymaganych prawem lub Statutem jest strona www.ipopematfi.pl.
2. W przypadku, w którym przepis prawa wymaga publikacji w dzienniku ogólnopolskim, ogłoszenia i publikacje będą publikowane w Gazeta Giełdy „Parkiet”. W przypadku zaprzestania wydawania dziennika Gazety Giełdy „Parkiet” dziennikiem przeznaczonym do ogłoszeń będzie dziennik „Puls Biznesu”.
3. Na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu będą publikowane:
 - 1) półroczne i roczne sprawozdania finansowe Funduszu,
 - 2) Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (niezwłocznie po jej ustaleniu),
 - 3) ogłoszenia o zmianach Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian,

- 4) inne ogłoszenia dotyczące Funduszu, w tym wymagane przepisami prawa lub Statutem.
4. Roczne sprawozdania finansowe Funduszu będą publikowane również w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
5. Od dnia, w którym nastąpi dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym, Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny publikowana będzie niezwłocznie po jej ustaleniu w trybie art. 56 ust. 1 pkt 2) Ustawy o ofercie.
6. Od dnia, w którym nastąpi dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym, Fundusz będzie przekazywał informacje, do których przekazywania jest zobowiązany zgodnie z art. 55a – art. 68a Ustawy o ofercie.

ROZDZIAŁ XII

ZASADY ROZWIĄZANIA FUNDUSZU

Art. 40 Rozwiązanie Funduszu

1. Fundusz rozwiązuje się w przypadkach określonych w Ustawie oraz w Statucie.
2. Towarzystwo, w formie uchwały Zarządu, może podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu, w przypadku, w którym począwszy od trzeciego [3] roku działalności Funduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu w co najmniej dwóch [2] następujących po sobie Dniach Wyceny, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt 2) będzie się utrzymywać poniżej kwoty czterech milionów [4.000.000] złotych.
3. Informacja o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana w sposób określony w art. 38 ust. 2 oraz przekazana do Komisji.
4. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów Inwestycyjnych.
5. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz.
6. Likwidator zgłasza niezwłocznie do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora.

Art. 41 Likwidacja Funduszu

1. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych.
2. Zbywanie aktywów powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.
3. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Likwidator przekazuje do depozytu sądowego.

Art. 42 Archiwizacja

Likwidator Funduszu przechowuje wszelkie dokumenty i nośniki informacji dotyczące likwidacji Funduszu przez okres co najmniej pięć [5] lat od końca roku, w którym miało miejsce zakończenie likwidacji.

ROZDZIAŁ XIII

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Art. 43 Obowiązanie Statutu

Postanowienia Statutu obowiązują Towarzystwo oraz wszystkich Uczestników Funduszu.

Art. 44 Zmiany Statutu

1. Niniejszy Statut może być zmieniony przez Towarzystwo, jako organ Funduszu, bez zezwolenia Komisji, z zastrzeżeniem przypadków, w których Ustawa wymaga uzyskania zezwolenia Komisji na dokonanie zmiany Statutu.
2. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
3. Towarzystwo ogłosi jednokrotnie o zmianie Statutu w sposób wskazany w art. 39 ust. 3 pkt 3).
4. Zmiany Statutu wchodzą w życie w terminach określonych w Ustawie.

Art. 45 Rozstrzygnięcie sporów

Sądem właściwym do rozstrzygnięcia sporów powstałych w związku z niniejszym Statutem lub w związku z uczestnictwem każdego z Uczestników w Funduszu jest sąd powszechny właściwy dla siedziby Funduszu.

14.5. Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od dnia 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/rezerwy)	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 księgowe	11.070,00	59.655,00	0,00	46.125,00	24.600,00
Rezerwa na koszty dystrybucji	1.274,77	15.930.898,67	0,00	15.676.901,84	255.271,60
Rezerwa na czynsz	799.177,54	0,00	0,00	389.409,50	409.768,04
Rezerwy pozostałe	1.722.571,60	1.456.044,89	1.380,67	1.615.120,19	1.562.115,63
Razem	16.109.946,77	19.658.900,73	1.380,67	27.687.113,10	8.080.353,73

14. Odpisy aktualizujące wartość należności

Zmiany stanu odpisów aktualizujących należności przedstawia poniższa tabela:

Odpisy aktualizujące wartość należności	2021 rok	2020 rok
Stan na początek okresu	2.069.074,23	615.113,59
Utworzenie	1.889.804,53	1.900.682,31
Rozwiązanie	681.210,90	441.721,67
Wykorzystanie	0,00	5.000,00
Stan na koniec okresu	3.277.667,86	2.069.074,23

15. Zobowiązania

Na zobowiązania długoterminowe Spółki składają się zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu samochodów.

Zestawienie zobowiązań długoterminowych według terminów wymagalności przedstawia poniższa tabela:

Zobowiązania długoterminowe	31.12.2021	31.12.2020
- do 1 roku	177.478,86	97.577,52
- powyżej 1 roku do 3 lat	163.651,21	218.537,53
- powyżej 3 lat do 5 lat	0,00	0,00
- powyżej 5 lat	0,00	0,00
Razem	341.130,07	316.115,05

Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu samochodów prezentowana jest w pozycji bilansu jako inne zobowiązania finansowe.

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2021	31.12.2020
- inne zobowiązania finansowe	151.971,92	256.874,93
Razem	151.971,92	256.874,93

16. Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki

Na 31 grudnia 2021 roku Spółka nie posiadała zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki.

17. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka nie posiadała żadnych zobowiązań warunkowych.

Spółka w bieżącym roku nie udzieliła oraz nie posiadała na dzień 31 grudnia 2021 roku żadnych zabezpieczeń na rzecz osób trzecich.

18. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 2.320.138,00 zł na koniec 2021 roku i 3.688.245,00 zł na koniec 2020 roku. Szczegóły dotyczące kalkulacji aktywów z tytułu podatku odroczonego zostały zaprezentowane w punkcie 23.

19. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Specyfikację czynnych rozliczeń międzyokresowych na koniec 2021 i 2020 r. poniższa tabela przedstawia:

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	31.12.2021	31.12.2020
Koszty ubezpieczeń	283.489,21	230.243,92
Prenumerata prasy	14.909,68	25.098,09
Opłaty za dystrybucję	513.478,24	0,00
Pozostałe	417.436,54	266.118,45
Razem	1.229.313,67	521.460,46

20. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży netto	2021 rok	2020 rok
Przychody z zarządzania funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi	150.810.268,28	142.947.013,56
Przychody z zarządzania funduszami inwestycyjnymi otwartymi	16.691.856,72	15.526.039,96
Przychody z tytułu zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych	2.700.824,11	14.201.905,36
Razem przychody ze sprzedaży netto	170.202.949,11	172.674.958,88

Wszystkie usługi świadczone przez Towarzystwo są wykonywane na terytorium Polski.

21. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidywanej do zaniechania w następnym okresie

W roku obrotowym Spółka nie osiągnęła przychodów ani nie poniosła kosztów wynikających z działalności zaniechanej w 2021 roku oraz nie przewiduje zaniechania działalności w roku następnym.

22. Wyliczenie podatku dochodowego od osób prawnych z przedstawieniem pozycji różniących podstawę opodatkowania od wyniku finansowego brutto

	2021 rok	2020 rok
Zysk brutto	8.647.955,00	22.099.925,38
1. Przychody nie podlegające opodatkowaniu (-)	1.030.271,23	674.159,08
2. Przychody i zyski księgowe przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego (-)	1.293.267,14	605.018,67
3. Przychody podatkowe nie ujęte w księgach rachunkowych (+)	6.149.572,98	11.906.015,55
4. Koszty nie stanowiące trwale kosztów uzyskania przychodów (+)	1.417.114,85	1.038.243,80
5. Koszty i straty księgowe przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (+)	21.379.826,37	26.844.807,75
6. Koszty uzyskania przychodów nie będące w ewidencji bilansowej (-)	5.431.515,70	7.470.161,82
7. Doliczenia do kosztów podatkowych (-)	27.319.271,05	16.403.050,32

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2021

Dochód do opodatkowania	2.520.144,08	36.736.602,59
Strata do odliczenia z lat ubiegłych	0,00	1.516.880,26
Pozostałe odliczenia	0,00	0,00
Podstawa opodatkowania zysk (+) / strata (-)	2.520.144,08	35.219.722,33
Podatek dochodowy	478.827,00	6.691.747,00

23. Kalkulacja aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Poniższa tabela prezentuje wyliczenie pozycji podatku odroczonego wynikającego z dodatnich i ujemnych różnic przejściowych między podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych a zyskiem brutto.

Dodatnie różnice przejściowe	Podstawa utworzenia rezerwy 31.12.2021	Podatek odroczoney 31.12.2021	Podstawa utworzenia rezerwy 31.12.2020	Podatek odroczoney 31.12.2020
Wycena papierów wartościowych	587.295,62	111.586,12	558.494,61	106.113,94
Naliczone odsetki	244,09	46,00	207,61	39,00
Pozostałe	1.453.577,18	276.180,00	1.201.030,33	228.196,00
Rezerwa na podatek odroczoney	2.041.116,89	387.812,12	1.759.732,55	334.348,94

Ujemne różnice przejściowe	Podstawa utworzenia aktywa 31.12.2021	Podatek odroczoney 31.12.2021	Podstawa utworzenia aktywa 31.12.2020	Podatek odroczoney 31.12.2020
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5.440.786,34	1.033.749,00	13.241.503,92	2.515.886,00
Pozostałe rezerwy	2.178.167,38	413.853,00	2.455.997,64	466.640,00
Odpisy aktualizujące należności	3.277.667,80	622.757,00	2.069.074,22	393.124,00
Strata podatkowa	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe	1.314.623,27	249.779,00	1.645.240,78	312.595,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12.211.244,79	2.320.138,00	19.411.816,56	3.688.245,00

24. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

W 2021 roku Spółka nie wytworzyła we własnym zakresie żadnych środków trwałych, ani środków trwałych w budowie.

25. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

W 2021 roku Spółka poniosła nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 425.324,13 zł.

W kolejnym roku Spółka planuje ponieść nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 450.000,00 zł.

Spółka w roku obrotowym nie poniosła nakładów na ochronę środowiska, nie planuje również poniesienia takich nakładów w następnym roku.

26. Przychody i koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

W 2021 roku nie wystąpiły w Spółce żadne przychody ani koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie.

27. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia strukturę środków pieniężnych na koniec 2021 i 2020 roku:

Środki pieniężne i inne aktywa	31.12.2021	31.12.2020
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	5.468.993,56	4.658.608,63
Środki pieniężne na lokatach bankowych, w tym:	24.126.668,18	12.146.460,00
- lokaty o terminie zapadalności powyżej 3 miesięcy	0,00	0,00
Inne środki pieniężne	10.000.000,00	10.800.000,00
Inne aktywa pieniężne	0,00	3.172,01
Razem	39.595.661,74	27.608.240,64

W pozycji środki pieniężne wykazywane są wyłącznie własne środki pieniężne Spółki.

W pozycji środki pieniężne na lokatach bankowych Spółka wykazuje depozyty bankowe wraz z naliczonymi odsetkami o terminie zapadalności do trzech miesięcy od dnia bilansowego.

28. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym

Przeciętną liczbę osób zatrudnionych (w etatach) w Spółce przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2021	31.12.2020
Pracownicy umysłowi (w etatach)	89	84

29. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, należne lub wypłacone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących za rok obrotowy

	2021 rok	2020 rok
Zarząd	2.785.234,52	2.923.373,27
w tym wynagrodzenie z zysku	0,00	0,00
Rada Nadzorcza	1.822.000,00	1.332.000,00
	4.607.234,52	4.255.373,27

30. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła żadnemu z Członków Zarządu, Rady Nadzorczej ani ich małżonkom, krewnym i powinowatym, żadnych pożyczek ani zaliczek (z wyjątkiem rozliczeń z tytułu pakietów medycznych oraz zaliczek na wydatki podczas podróży służbowych, które zostały rozliczone rachunkami zakwalifikowanymi jako koszty bieżącej działalności), jak również nie dokonała z tymi osobami żadnych innych transakcji.

31. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy

Podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia badania rocznego sprawozdania finansowego zarówno za rok 2021, jak i za rok 2020 jest Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu.

Wynagrodzenie należne i wypłacone za 2021 i 2020 rok przedstawia poniższa tabela:

	2021 rok	2020 rok
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	20.500,00	20 300,00
Inne usługi poświadczające	0,00	0,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
Pozostałe usługi	0,00	0,00

32. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Spółka w okresie sprawozdawczym nie brała udziału w żadnych wspólnych przedsięwzięciach.

33. Informacje o transakcjach z jednostkami 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 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

14.6. Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od dnia 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 odpowiednio 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	24.909.021,72
- 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:

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

14.7. Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r.

IPOPEMA
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Sprawozdanie finansowe

**za rok zakończony dnia
31 grudnia 2019 roku**

Warszawa, dnia 31 marca 2020 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 2019 r. poz. 351 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 2019 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 2018 r. poz. 395 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,
Marcin Winnicki	Członek Zarządu,
Katarzyna Westfeld	Członek Zarządu.

Uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 26 czerwca 2019 r. w skład Zarządu Spółki został powołany Marcin Winnicki. Innych, poza wskazanymi powyżej, zmian w składzie Zarządu Spółki w roku 2019 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,
Stanisław Wojciech Waczkowski	Członek Rady Nadzorczej,
Mariusz Piskorski	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 2019 r. poz. 351 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 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku. Dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia roku 2018 do 31 grudnia 2018 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 odpowiednio 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.

Nie zmieniając przyjętych zasad rachunkowości Spółka dokonała reklasyfikacji kosztów z pozycji „Pozostałe koszty rodzajowe” do pozycji „Usługi obce” w łącznej kwocie 10.541.805,51 zł za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku.

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2019

AKTYWA – w zł		Nota	31.12.2019	31.12.2018
I.	AKTYWA TRWAŁE		5.766.079,46	7.014.922,29
1.	Wartości niematerialne i prawne	6, 8	43.057,12	86.114,24
	Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
	Inne wartości niematerialne i prawne		43.057,12	86.114,24
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	7, 8	708.779,09	690.025,53
	Środki trwałe, w tym:		558.853,74	690.025,53
	a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		0,00	0,00
	b) urządzenia techniczne i maszyny		240.790,20	260.405,64
	c) środki transportu		312.826,59	417.020,01
	d) inne środki trwałe		5.236,95	12.599,88
	Środki trwałe w budowie		149.925,35	0,00
3.	Należności długoterminowe		0,00	0,00
4.	Inwestycje długoterminowe	9	2.872.717,25	4.223.288,52
	Długoterminowe aktywa finansowe		2.872.717,25	4.223.288,52
	a) w pozostałych jednostkach		2.872.717,25	4.223.288,52
	- inne papiery wartościowe		2.872.717,25	4.223.288,52
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18, 23	2.141.526,00	2.015.494,00
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2.141.526,00	2.015.494,00
II.	AKTYWA OBROTOWE		39.916.754,57	30.483.100,46
1.	Zapasy		0,00	0,00
2.	Należności krótkoterminowe	14	14.564.363,74	13.170.872,51
	Należności od jednostek powiązanych	33	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		0,00	0,00
	Należności od pozostałych jednostek		14.564.363,74	13.170.872,51
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		14.468.639,28	12.972.179,35
	- do 12 miesięcy		14.468.639,28	12.972.179,35
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		0,00	165.361,28
	c) inne		95.724,46	33.331,88
3.	Inwestycje krótkoterminowe		24.914.297,05	16.866.606,67
	Krótkoterminowe aktywa finansowe		24.914.297,05	16.866.606,67
	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	24.914.297,05	16.866.606,67
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		24.901.641,05	16.818.824,67
	- inne środki pieniężne		12.656,00	47.782,00
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	438.093,78	445.621,28
III.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY		0,00	0,00
IV.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		0,00	0,00
Aktywa razem			45.682.834,03	37.498.022,75

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2019

PASYWA – w zł		Nota	31.12.2019	31.12.2018
I. Kapitał własny			26.564.839,23	23.658.333,36
1. Kapitał podstawowy	10		10.599.441,00	10.599.441,00
2. Kapitał zapasowy, w tym:			7.944.147,60	6.965.083,48
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)			0,00	0,00
3. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:			156.517,21	23.327,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej			156.517,21	23.327,00
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		2.773.315,66	979.064,12
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego			0,00	0,00
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			19.117.994,80	13.839.689,39
1. Rezerwy na zobowiązania	13		8.362.010,24	8.793.154,78
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23		997.824,90	1.558.785,78
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			3.597.538,18	2.470.794,52
a) długoterminowa			30.450,17	30.450,17
b) krótkoterminowa			3.567.088,01	2.440.344,35
Pozostałe rezerwy			3.766.647,16	4.763.574,48
a) długoterminowe			0,00	0,00
b) krótkoterminowe			3.766.647,16	4.763.574,48
2. Zobowiązania długoterminowe	15		65.839,00	48.886,37
Wobec pozostałych jednostek			65.839,00	48.886,37
a) inne zobowiązania finansowe			65.839,00	48.886,37
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			0,00	0,00
3. Zobowiązania krótkoterminowe	15		10.690.145,56	4.997.648,24
Wobec jednostek powiązanych	33		233.222,49	230.188,72
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			233.222,49	230.188,72
- do 12 miesięcy			233.222,49	230.188,72
Wobec pozostałych jednostek			10.434.065,71	4.744.480,94
a) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			400,00	780,00
b) inne zobowiązania finansowe			77.941,41	143.252,66
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			9.695.170,28	4.245.890,55
- do 12 miesięcy			9.695.170,28	4.245.890,55
d) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych			578.555,33	319.632,88
e) inne			81.998,69	34.924,85
Fundusze specjalne			22.857,36	22.978,58
4. Rozliczenia międzyokresowe			0,00	0,00
Pasywa razem			45.682.834,03	37.498.022,75

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2019

Rachunek zysków i strat - w zł	Nota	2019 rok	2018 rok
I. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	20	74.432.422,56	40.578.449,69
- od jednostek powiązanych	33	0,00	0,00
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		74.432.422,56	40.578.449,69
II. Koszty działalności operacyjnej		71.202.242,88	39.953.521,54
1. Amortyzacja		360.863,85	453.978,43
2. Zużycie materiałów i energii		235.115,50	229.288,06
3. Usługi obce		52.798.436,17	22.041.558,84
4. Podatki i opłaty		1.129.849,67	1.383.856,61
5. Wynagrodzenia		13.650.508,25	12.524.978,39
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:		1.556.378,13	1.660.973,43
- emerytalne		609.394,73	653.000,13
7. Pozostałe koszty rodzajowe		1.471.091,31	1.658.887,78
III. Zysk ze sprzedaży		3.230.179,68	624.928,15
IV. Pozostałe przychody operacyjne		1.170.378,41	644.298,79
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0,00	527,39
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	0,00
Inne przychody operacyjne		1.170.378,41	643.771,40
V. Pozostałe koszty operacyjne		1.021.995,98	347.994,09
Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		384.751,21	138.138,65
Inne koszty operacyjne		637.244,77	209.855,44
VI. Zysk z działalności operacyjnej		3.378.562,11	921.232,85
VII. Przychody finansowe		255.435,46	421.261,11
1. Odsetki, w tym:		193.187,27	208.966,33
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych		62.248,19	212.294,78
3. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
4. Inne		0,00	0,00
VIII. Koszty finansowe		70.449,91	53.373,84
1. Odsetki, w tym:		11.933,56	15.860,84
- dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
3. Inne		58.516,35	37.513,00
IX. Zysk brutto		3.563.547,66	1.289.120,12
X. Podatek dochodowy	22, 23	790.232,00	310.056,00
XI. Zysk netto		2.773.315,66	979.064,12

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2019

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH – w zł	2019 rok	2018 rok
A. PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk netto	2.773.315,66	979.064,12
II. Korekty razem	4.074.823,45	-2.066.117,05
1. Amortyzacja	360.863,85	453.978,43
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	7.380,67	-180,40
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	11.730,00	15.457,68
4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-62.248,19	-212.462,80
5. Zmiana stanu rezerw	129.816,34	4.037.564,97
6. Zmiana stanu należności	-1.392.491,23	-8.740.254,28
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych	5.758.188,57	2.152.456,46
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-710.707,50	281.862,53
9. Inne korekty	-27.709,06	-54.539,64
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	6.848.139,11	-1.087.052,93
B. PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	24.701.251,79	22.210.165,07
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Z aktywów finansowych, w tym:	24.701.251,79	22.131.995,10
a) w pozostałych jednostkach	24.701.251,79	22.131.995,10
- zbycie aktywów finansowych	24.701.251,79	22.131.995,10
3. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	78.169,97
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	23.426.737,68	19.248.488,98
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	301.737,68	133.888,98
2. Na aktywa finansowe, w tym:	23.125.000,00	19.114.600,00
a) w pozostałych jednostkach	23.125.000,00	19.114.600,00
- nabycie aktywów finansowych	23.125.000,00	19.114.600,00
3. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	1.274.514,11	2.961.676,09
C. PRZEPIŹYWY 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	57.456,17	117.192,97
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	45.346,17	101.024,66
3. Odsetki	11.730,00	15.788,31
4. Wykup dłużnych papierów wartościowych	380,00	380,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-57.456,17	-117.192,97
PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	8.065.197,05	1.757.430,19
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:	8.057.816,38	1.757.430,19
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-7.380,67	0,00
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	27	16.843.824,67
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym:	27	16.843.824,67
- o ograniczonej możliwości dysponowania	8.022.857,36	24.112,58

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2019

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – w zł		2019 rok	2018 rok
I.	KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	23.658.333,36	22.831.906,28
	- 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	23.658.333,36	22.831.906,28
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	6.965.083,48	6.965.083,48
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	979.064,12	0,00
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	7.944.147,60	6.965.083,48
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	23.327,00	175.964,04
3.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	133.190,21	-152.637,04
a)	zwiększenie	164.432,33	35.803,74
	- wycena instrumentów finansowych	164.432,33	0,00
	- odroczone podatki dochodowe (wycena instrumentów finansowych)	0,00	35.803,74
b)	zmniejszenie	31.242,12	188.440,78
	- wycena instrumentów finansowych	0,00	188.440,78
	- odroczone podatki dochodowe (wycena instrumentów finansowych)	31.242,12	0,00
3.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	156.517,21	23.327,00
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	5.091.417,76	4.166.305,20
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	925.112,56
a)	zwiększenie	0,00	925.112,56
	- podział zysku	0,00	925.112,56
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	979.064,12	925.112,56
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	979.064,12	925.112,56
a)	zmniejszenie	979.064,12	925.112,56
	- podział zysku z lat ubiegłych (dywidenda)	0,00	0,00
	- podział zysku (przeniesienie na kapitał zapasowy/rezerwy)	979.064,12	925.112,56
	- 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 2.773.315,66	979.064,12
a)	zysk netto	2.773.315,66	979.064,12
II.	KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	26.564.839,23	23.658.333,36
III.	KAPITAŁ WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU	26.564.839,23	23.658.333,36

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 2019 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 2019 jak i w 2018 roku Spółka nie wprowadziła żadnych zmian do stosowanych zasad rachunkowości.

Zarówno w 2019 jak i w 2018 roku Spółka nie zmieniła sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

4. Umowy nieuwzględnione w bilansie

Zarówno w 2019 roku jak i w 2018 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:

	31.12.2019	31.12.2018
EUR	4,2585	4,3000
USD	3,7977	3,7597
GBP	4,9971	4,7895
CHF	3,9213	3,8166

6. Wartości niematerialne i prawne – zmiany w ciągu roku obrotowego

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

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2019

Zmiany stanu wartości niematerialnych i prawnych w 2018 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 1.01.2018	440.260,00	441.481,66	215.285,60	0,00	1.097.027,26
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	11.195,12	0,00	0,00	11.195,12
sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
likwidacja	0,00	11.195,12	0,00	0,00	11.195,12
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na 31.12.2018	440.260,00	430.286,54	215.285,60	0,00	1.085.832,14
Umorzenie na 1.01.2018	366.888,00	441.259,59	86.114,24	0,00	894.261,83
Zwiększenia:	73.372,00	222,07	43.057,12	0,00	116.651,19
amortyzacja	73.372,00	222,07	43.057,12	0,00	116.651,19
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	11.195,12	0,00	0,00	11.195,12
likwidacja	0,00	11.195,12	0,00	0,00	11.195,12
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na 31.12.2018	440.260,00	430.286,54	129.171,36	0,00	999.717,90
Wartość netto na 1.01.2018	73.372,00	222,07	129.171,36	0,00	202.765,43
Wartość netto na 31.12.2018	0,00	0,00	86.114,24	0,00	86.114,24

7. Rzeczowe aktywa trwałe – zmiany w ciągu roku obrotowego

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

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2019

Zmiany stanu rzeczowych składników majątku trwałego w 2018 roku przedstawia poniższa tabela:

	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na 1.01.2018	9.951,83	1.173.699,45	852.282,97	665.228,45	179.800,00	2.880.962,70
Zwiększenia, w tym:	0,00	32.908,61	275.222,00	5.558,37	133.888,98	447.577,96
- nabycie	0,00	32.908,61	275.222,00	5.558,37	133.888,98	447.577,96
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	172.365,54	440.330,18	19.135,57	313.688,98	945.520,27
sprzedaż	0,00	12.760,10	0,00	8.304,49	0,00	21.064,59
likwidacja	0,00	159.605,44	0,00	10.831,18	0,00	170.436,62
wykorzystanie odpisu z tyt. trwałej utraty wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	440.330,18	0,00	313.688,98	754.019,16
Wartość brutto na 31.12.2018	9.951,83	1.034.242,52	687.174,79	651.651,25	0,00	2.383.020,39
Umorzenie na 1.01.2018	9.288,35	809.624,45	455.038,71	636.371,54	0,00	1.910.323,05
Zwiększenia:	663,48	136.577,97	179.086,37	20.999,42	0,00	337.327,24
amortyzacja	663,48	136.577,97	179.086,37	20.999,42	0,00	337.327,24
Zmniejszenia	0,00	172.365,54	363.970,30	18.319,59	0,00	554.655,43
likwidacja	0,00	159.605,44	0,00	10.015,10	0,00	169.620,54
sprzedaż	0,00	12.760,10	0,00	8.304,49	0,00	21.064,59
inne	0,00	0,00	363.970,30	0,00	0,00	363.970,30
Umorzenie na 31.12.2018	9.951,83	773.836,88	270.154,78	639.051,37	0,00	1.692.994,86
Wartość netto na 1.01.2018	663,48	364.075,00	397.244,26	28.856,91	179.800,00	970.639,65
Wartość netto na 31.12.2018	0,00	260.405,64	417.020,01	12.599,88	0,00	690.025,53

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 871,36 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	69.943,47
IPOPEMA Global Profit Absolute Return Puls FIZ	18.12.2017	2.000.000,00	2.100.000,00
IPOPEMA Benefit 2 NS FIZ	08.01.2018	24.000,00	24.011,28
IPOPEMA Benefit 3 FIZAN	22.10.2018	486.600,00	524.652,12
IPOPEMA 101 NS FIZ Subfundusz IPOPEMA 9	30.11.2018	9.000,00	6.287,94
IPOPEMA Active Global Asset Allocation	29.05.2019	25.000,00	25.205,00
IPOPEMA 162 FIZAN	28.06.2019	24.000,00	24.010,08
IPOPEMA 174 FIZ	04.12.2019	25.000,00	25.000,00
IPOPEMA Benefit 7 FIZAN	06.12.2019	25.000,00	25.000,00
Razem		2.619.600,03	2.824.109,89

Jednostki uczestnictwa	Data nabycia	Cena nabycia	Wartość bilansowa
IPOPEMA SFIO Subfundusz Short Equity	21.12.2012	59.886,11	48.607,36
Razem		59.886,11	48.607,36

Zmiany stanu inwestycji długoterminowych w 2019 i 2018 roku przedstawia poniższa tabela:

Inwestycje długoterminowe	2019 rok	2018 rok
Wartość na początek okresu	4.223.288,52	6.441.229,62
Nabycie	125.000,00	2.114.600,00
Sprzedaż (wartość w cenie nabycia)	1.640.003,60	4.145.752,00
Aktualizacja wartości	164.432,33	-186.789,10
Zmiana klasyfikacji na krótkoterminowe	0,00	0,00
Wartość na koniec okresu	2.872.717,25	4.223.288,52

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		

Na dzień 31 grudnia 2019 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 2019 roku zysk netto w wysokości 2.773.315,66 zł. Zarząd Towarzystwa przedstawi Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy rekomendację zatrzymania całości zysku netto wypracowanego w 2019 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 2019 roku przedstawia poniższa tabela:

Rezerwy na zobowiązania	01/01/2019	Zawiązanie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	31/12/2019
Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.558.785,78	1.058.967,51	0,00	1.619.928,39	997.824,90
Na świadczenia emerytalne i podobne	30.450,17	0,00	0,00	0,00	30.450,17
Niewykorzystane urlopy	337.769,10	147.279,98	0,00	23.598,12	461.450,96
Rezerwa na premie	2.102.575,25	1.935.721,28	0,00	932.659,48	3.105.637,05
Rezerwa na usługi audytorskie i księgowo	36.900,00	77.695,00	0,00	77.695,00	36.900,00
Rezerwa na koszty dystrybucji	273.411,32	8.230.928,64	102.317,39	8.359.950,08	42.072,49
Rezerwa na czynsz	459.451,00	169.603,39	0,00	22.612,90	606.441,49
Rezerwy pozostałe	3.993.812,16	2.877.922,26	0,00	3.790.501,24	3.081.233,18
Razem	8.793.154,78	14.498.118,06	102.317,39	14.826.945,21	8.362.010,24

14. Odpisy aktualizujące wartość należności

Zmiany stanu odpisów aktualizujących należności przedstawia poniższa tabela:

Odpisy aktualizujące wartość należności	2019 rok	2018 rok
Stan na początek okresu	230.362,38	497.710,64
Utworzenie	384.751,21	138.138,65
Wykorzystanie	0,00	357.456,18
Rozwiązanie	0,00	48.030,73
Stan na koniec okresu	615.113,59	230.362,38

15. Zobowiązania

Na zobowiązania długoterminowe Spółki składają się zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych oraz zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu samochodów.

Zestawienie zobowiązań długoterminowych według terminów wymagalności przedstawia poniższa tabela:

Zobowiązania długoterminowe	31/12/2019	31/12/2018
- do 1 roku	34.435,03	48.886,37
- powyżej 1 roku do 3 lat	31.403,97	0,00
- powyżej 3 lat do 5 lat	0,00	0,00
- powyżej 5 lat	0,00	0,00
Razem	65.839,00	48.886,37

Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu samochodów prezentowana jest w pozycji bilansu jako inne zobowiązania finansowe.

Zobowiązania krótkoterminowe	31/12/2019	31/12/2018
- inne zobowiązania finansowe	77.941,41	143.252,66
Razem	77.941,41	143.252,66

W 2017 r. Spółka dokonała emisji 10 obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej 2.000 zł, których zapadalność przypada na lata 2017-2019. Łączna wartość zobowiązań Spółki z tytułu wykupu ww. obligacji nie przekroczy ich wartości nominalnej. W 2019 r. wykupione zostały obligacje o łącznej wartości nominalnej 400 zł, w 2018 roku wykupione zostały obligacje o łącznej wartości 400 zł. Emisja obligacji była związana z wdrożeniem w Spółce polityki zmiennych składników wynagrodzeń.

16. Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki

Na 31 grudnia 2019 roku Spółka nie posiadała zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki.

17. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka nie posiadała żadnych zobowiązań warunkowych.

Spółka w bieżącym roku nie udzieliła oraz nie posiadała na dzień 31 grudnia 2019 roku żadnych zabezpieczeń na rzecz osób trzecich.

18. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 2.141.526,00 zł na koniec 2019 roku i 2.015.494,00 zł na koniec 2018 roku. Szczegóły dotyczące kalkulacji aktywów z tytułu podatku odroczonego zostały zaprezentowane w punkcie 23.

19. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Specyfikację czynnych rozliczeń międzyokresowych na koniec 2019 i 2018 r. poniższa tabela przedstawia:

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	31/12/2019	31/12/2018
Koszty ubezpieczeń	196.659,68	208.062,20
Prenumerata prasy	8.319,45	24.217,69
Pozostałe	233.114,65	213.341,39
Razem	438.093,78	445.621,28

20. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży netto	2019 rok	2018 rok
Przychody z zarządzania funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi	57.105.004,52	28.466.969,02
Przychody z zarządzania funduszami inwestycyjnymi otwartymi	14.199.217,98	11.915.629,56
Przychody z tytułu zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych	3.128.200,06	195.851,11
Razem przychody ze sprzedaży netto	74.432.422,56	40.578.449,69

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 2019 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

	2019 rok	2018 rok
Zysk brutto	3.563.547,66	1.289.120,12
1. Przychody nie podlegające opodatkowaniu (-)	358.045,81	111.491,37
2. Przychody i zyski księgowe przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego (-)	3.312.870,13	8.236.945,99
3. Przychody podatkowe nie ujęte w księgach rachunkowych (+)	15.424.427,45	1.099.896,65
4. Koszty nie stanowiące trwale kosztów uzyskania przychodów (+)	738.774,78	468.256,48
5. Koszty i straty księgowe przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (+)	13.846.607,92	15.446.893,23
6. Koszty uzyskania przychodów nie będące w ewidencji bilansowej (-)	7.193.673,53	786.576,98
7. Doliczenia do kosztów podatkowych (-)	13.252.589,75	11.820.359,64
Dochód do opodatkowania	9.456.178,59	-2.651.207,50
Strata do odliczenia z lat ubiegłych	1.516.880,26	0,00
Pozostałe odliczenia	0,00	0,00
Podstawa opodatkowania zysk (+) / strata (-)	7.939.298,34	- 2.651.207,50
Podatek dochodowy	1.508.467,00	0,00

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.

	Podstawa utworzenia rezerwy 31/12/2019	Podatek odroczonego 31/12/2019	Podstawa utworzenia rezerwy 31/12/2018	Podatek odroczonego 31/12/2018
Wycena papierów wartościowych	193.231,11	36.713,90	28.798,78	5.471,78
Naliczone odsetki	207,61	39,00	171,77	33,00
Pozostałe	5.058.269,09	961.072,00	8.175.164,53	1.553.281,00
Rezerwa na podatek odroczonego	5.251.707,81	997.824,90	8.204.135,08	1.558.785,78

Ujemne różnice przejściowe	Podstawa utworzenia aktywa 31/12/2019	Podatek odroczony 31/12/2019	Podstawa utworzenia aktywa 31/12/2018	Podatek odroczony 31/12/2018
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3.567.088,01	677.747,00	2.440.344,35	463.665,00
Pozostałe rezerwy	5.472.144,49	1.039.708,00	4.771.411,75	906.569,00
Odpisy aktualizujące należności	615.113,59	116.872,00	230.362,38	43.769,00
Strata podatkowa	1.516.880,26	288.208,00	3.033.760,51	576.414,00
Pozostałe	99.954,98	18.991,00	131.986,04	25.077,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11.271.181,33	2.141.526,00	10.607.865,03	2.015.494,00

24. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

W 2019 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 2019 roku Spółka poniosła nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 301.737,68 zł.
W kolejnym roku Spółka planuje ponieść nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 400.000,00 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 2019 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 2019 i 2018 roku:

Środki pieniężne i inne aktywa	31/12/2019	31/12/2018
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	708.828,78	44.131,65
Środki pieniężne na lokatach bankowych, w tym:	16.192.812,27	16.774.693,02
- lokaty o terminie zapadalności powyżej 3 miesięcy	0,00	0,00
Inne środki pieniężne	8.000.000,00	25.000,00
Inne aktywa pieniężne	12.656,00	22.782,00
Razem	24.914.297,05	16.866.606,67

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:

	31/12/2019	31/12/2018
Pracownicy umysłowi (w etatach)	57	52

29. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, należne lub wypłacone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących za rok obrotowy

	2019 rok	2018 rok
Zarząd	1.190.422,50	909.791,11
w tym wynagrodzenie z zysku	0,00	0,00
Rada Nadzorcza	536.000,00	437.800,00
	1.726.422,50	1.347.591,11

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 2019, jak i za rok 2018 jest Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu.

Wynagrodzenie należne i wypłacone za 2019 i 2018 rok przedstawia poniższa tabela:

	2019 rok	2018 rok
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	20.000,00	20.000,00
Inne usługi poświadczające	23.000,00	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 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 2019 rok (przychody+/-koszty-)	Wartość transakcji za 2018 rok (przychody+/-koszty-)
Nabycie pozostałych usług	IPOPEMA Securities S.A.	Jednostka dominująca	- 318.301,66	- 290.731,80
Koszty ubezpieczenia	IPOPEMA Securities S.A.	Jednostka dominująca	- 194,623,78	- 203.714,90
Koszty usług wsparcia IT	IPOPEMA Securities S.A.	Jednostka dominująca	- 42.000,00	- 42.000,00

Podane kwoty przychodów i kosztów są wartościami netto.

Sprawozdanie finansowe
IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za rok 2019

Rodzaj transakcji	Nazwa podmiotu powiązanego	Rodzaj powiązania	Wartość należności+ /zobowiązania- na dzień 31.12.2019	Wartość należności+ /zobowiązania- na dzień 31.12.2018
Nabycie pozostałych usług	IPOPEMA Securities S.A.	Jednostka dominująca	- 233.222,49	- 230.188,72

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 2019 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 3.231,66 zł (w 2018 r.: 6.679,70 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, 31 marca 2020 roku

Jarosław Wikaliński
Prezes Zarządu

Marcin Winnicki
Członek Zarządu

Katarzyna Westfeld
Członek Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

14.8. 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.

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 dokonanej 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.

14.9. 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.

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 dokonanej 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 Grzeškowiak

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.

14.10. Sprawozdanie firmy audytorskiej (biegłego rewidenta) z badania rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 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 ul. Próżna 9 na które składa się wprowadzenie do rocznego sprawozdania finansowego, bilans, pozycje pozabilansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 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 2019 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 2019 roku poz. 351, 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 2019 roku poz. 1421, 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* Międzynarodowej Federacji Księgowych (Kodeks IFAC) 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 IFAC.

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).

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,



Spółka zawarła ujawnienie dotyczące przychodów ze sprzedaży w nocie nr 20

- 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 zмовą, fałszerstwem, celowymi pominięciami, wprowadzeniem w błąd lub obejściem kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;



- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- oceniamy odpowiedniość przyjęcia przez Zarząd Spółki założenia kontynuacji działalności oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą podawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na związane z tym ujawnienia w rocznym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, zmodyfikowanie naszej opinii. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka nie będzie kontynuować działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość rocznego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy roczne sprawozdanie finansowe przedstawia będące jego podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Radzie Nadzorczej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz informujemy ją o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej określiliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści dla interesu publicznego wynikające z upublicznienia takiej informacji.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Za sporządzenie innych informacji zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia o rocznym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje innych informacji i nie wyrażamy o nich żadnej formy zapewnienia wynikającej z KSB. W związku z badaniem rocznego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z innymi informacjami, i podczas wykonywania tego, rozpatrzenie, czy są one istotnie niespójne z rocznym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia innych informacji, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z



informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Sprawozdanie z działalności Spółki uzyskaliśmy przed datą niniejszego sprawozdania z badania.

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

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, 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 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku obowiązujących ją regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, w szczególności w zakresie prawidłowości ustalenia przez Spółkę współczynników kapitałowych na dzień 31 grudnia 2019 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 świadczymiśmy 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 2018 i 2019 uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 22 maja 2018 roku. Sprawozdania finansowe Spółki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2018 roku, to jest przez dwa kolejne lata obrotowe, do zbadania których zostaliśmy wybrani łącznie.

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 2020 roku.