Prospekt
Certyfikatów Inwestycyjnych Serii B
Beta ETF Nasdaq-100 PLN-Hedged Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

z siedzibą w Warszawie, Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa
Organem Funduszu jest AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
z siedzibą w Warszawie, Pl. Dąbrowskiego 1
00-057 Warszawa

Prospekt został sporządzony w formie jednolitego dokumentu, zgodnie z przepisami Rozporządzenia Prospektowego oraz Rozporządzenia 2019/980. Prospekt został sporządzony na podstawie Załącznika 1, Załącznika 4 oraz Załącznika 11 do Rozporządzenia 2019/980. Prospekt zawiera informacje, o których mowa w art. 222a ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Prospekt został sporządzony w związku z ofertą publiczną Certyfikatów Serii B oraz w związku z zamiarem ubiegania się przez Fundusz o dopuszczenie ich do obrotu na Rynku Regulowanym organizowanym przez GPW (rynek podstawowy).

Niniejszy Prospekt został zatwierdzony przez KNF będący właściwym organem zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym. KNF zatwierdza niniejszy prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Takie zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie jakości Papierów Wartościowych, które są przedmiotem tego Prospektu. Zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie emitenta, który jest przedmiotem tego Prospektu. Inwestor powinien dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w Certyfikaty.

Prospekt nie stanowi oferty sprzedaży Certyfikatów Inwestycyjnych w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Kanadzie, Japonii, Australii ani w jakiejkolwiek innej jurysdykcji innej niż Rzeczpospolita Polska. Certyfikaty Inwestycyjne nie mogą być zbywane w Stanach Zjednoczonych Ameryki do momentu ich zarejestrowania przez Amerykańską Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (ang. *United States Securities and Exchange Commission*), o ile nie podlegają zwolnieniu z obowiązku rejestracji na mocy stosownych postanowień amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., ze zmianami (ang. *U.S. Securities Act of 1933*). Certyfikaty Inwestycyjne nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z postanowieniami wskazanej ustawy i nie mogą być oferowane ani zbywane w Stanach Zjednoczonych Ameryki, chyba że w ramach zwolnienia z obowiązków rejestracyjnych lub w ramach transakcji nie podlegających obowiązkowi rejestracyjnemu wynikającemu ze stosownych przepisów.

Prospekt ani Certyfikaty Inwestycyjne nie były i nie będą również przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczpospolitą Polską, w szczególności na podstawie Rozporządzenia Prospektowego i nie mogą być oferowane ani sprzedawane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej (w tym na terenie innych państw Unii Europejskiej, Kanady, Japonii i Australii), chyba że w danym państwie taka oferta lub sprzedaż mogłaby zostać dokonana zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymogów prawnych przez Fundusz lub Towarzystwo,

Uczestnika dokonującego sprzedaży i ich doradców. Każdy Inwestor zamieszkały albo mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z właściwymi przepisami prawa polskiego oraz przepisami prawa i regulacjami innych państw, które mogą się do niego stosować w związku z udziałem w ofercie publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych.

Prospekt został zatwierdzony przez KNF decyzją z dnia 15 listopada 2021 r. Zatwierdzając Prospekt, KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, 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 Emitenta działalnością, oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych Certyfikatów Inwestycyjnych. Emitent będący funduszem inwestycyjnym nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Prospekt jest ważny w okresie 12 miesięcy od daty jego zatwierdzenia, pod warunkiem, że został uzupełniony jakimkolwiek Suplementem na podstawie art. 23 Rozporządzenia Prospektowego. Obowiązek uzupełnienia Prospektu w przypadku nowych znaczących czynników ryzyka, istotnych błędów lub istotnych niedokładności nie ma zastosowania, gdy Prospekt straci ważność.

Firmą Inwestycyjną pośredniczącą w ofercie publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych jest Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa (Koordynator).

SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ I. PODSUMOWANIE 11

ROZDZIAŁ II. CZYNNIKI RYZYKA 18

1. WPŁYW HORYZONTU INWESTYCYJNEGO NA RYZYKO INWESTORA 18

2. RYZYKA INWESTYCYJNE WŁAŚCIWE DLA EMITENTA 18

2.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z PANDEMIĄ COVID-19 18
2.2. RYZYKO RYNKU AKCJI I OTOCZENIA MAKROEKONOMICZNEGO 20
2.3. RYZYKO NIEOSIĄGNIĘCIA CELU INWESTYCYJNEGO 20
2.4. RYZYKO OPERACYJNE 21
2.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z INWESTOWANIEM W INSTRUMENTY POCHODNE, W TYM NIEWYSTANDARYZOWANE INSTRUMENTY POCHODNE 23
2.6. RYZYKO WALUTOWE 24
2.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWIERANIEM PRZEZ FUNDUSZ TRANSAKCJI TYPU SWAP PRZYCHODU CAŁKOWITEGO 25
2.8. RYZYKO BRAKU MOŻLIWOŚCI WIERNEGO REPLIKOWANIA INDEKSU ODNIESIENIA 26
2.9. RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWIERANIEM PRZEZ FUNDUSZ TRANSAKCJI POZA TERYTORIUM RZECZPOSPOLITEJ POLSKIEJ I NAŚLADOWANIEM ZAGRANICZNEGO INDEKSU 27
2.10. RYZYKO WYNIKAJĄCE Z MOŻLIWOŚCI OBCIĄŻENIA FUNDUSZU NIELIMITOWANYMI KOSZTAMI ZWIĄZANYMI Z JEGO FUNKCJONOWANIEM 28
2.11. RYZYKO ZMIANY STATUTU, W TYM ZMIANY POLITYKI INWESTYCYJNEJ 28
2.12. RYZYKO ROZWIĄZANIA FUNDUSZU ORAZ OPÓŹNIEŃ ZWROTU ŚRODKÓW W PRZYPADKU OTWARCIA LIKWIDACJI FUNDUSZU 29
2.13. RYZYKO PRZEJĘCIA ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM PRZEZ INNE TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH 30
2.14. RYZYKO PŁYNNOŚCI 30
2.15. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZNACZĄCYMI NAPŁYWAMI LUB ODPŁYWAMI ŚRODKÓW 32
2.16. RYZYKA ZWIĄZANE Z TRANSAKCJAMI POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH 32
2.17. RYZYKO ZWIĄZANE Z ZACIĄGANIEM PRZEZ FUNDUSZ KREDYTÓW I POŻYCZEK 33
2.18. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIESPEŁNIANIEM WYMOGU W ZAKRESIE MINIMALNEGO SKŁADU KOMITETU AUDYTU 33

3. CZYNNIKI RYZYKA WŁAŚCIWE DLA PAPIERU WARTOŚCIOWEGO, JAKIM JEST CERTYFIKAT 34

3.1. RYZYKO WAHAŃ WARTOŚCI CERTYFIKATÓW 34
3.2. RYZYKO PRZESUNIĘCIA TERMINU ROZRACHUNKU ZAPISU NA CERTYFIKATY SERII B W ZWIĄZKU Z WNIOSKIEM O ZATWIERDZENIE SUPLEMENTU 35
3.3. RYZYKO UTRUDNIONEGO WYJŚCIA Z INWESTYCJI W CERTYFIKATY W PRZYPADKU ZAWIESZENIA OBROTU CERTYFIKATAMI LUB WYKLUCZENIA CERTYFIKATÓW Z OBROTU NA GPW 36
3.4. RYZYKO POGORSZENIA POZIOMU ODWZOROWANIA INDEKSU ODNIESIENIA W ZWIĄZKU ZE ZŁOŻENIEM WNIOSKU O ZATWIERDZENIE SUPLEMENTU 37
3.5. RYZYKO NIEPRZYDZIELENIA CERTYFIKATÓW 37
3.6. RYZYKO BRAKU PŁYNNOŚCI CERTYFIKATÓW 38
3.7. RYZYKO BŁĘDNEJ WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU 39

ROZDZIAŁ III. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE 40

4. EMITENT I TOWARZYSTWO 40

4.1. NAZWA, SIEDZIBA, ADRES I DANE TELEKOMUNIKACYJNE EMITENTA 40
4.2. NAZWA, SIEDZIBA, ADRES I DANE TELEKOMUNIKACYJNE TOWARZYSTWA 40
4.3. OSOBY FIZYCZNE DZIAŁAJĄCE W IMIENIU TOWARZYSTWA 40
4.4. OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE 41

5. KOORDYNATOR 42

5.1. NAZWA, SIEDZIBA I ADRES KOORDYNATORA 42
5.2. OSOBY FIZYCZNE DZIAŁAJĄCE W IMIENIU KOORDYNATORA 42
5.3. OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE 42

6. DORADCA PRAWNY 43

6.1. NAZWA, SIEDZIBA I ADRES DORADCY PRAWNEGO 43
6.2. OSOBY FIZYCZNE DZIAŁAJĄCE W IMIENIU DORADCY PRAWNEGO 43

6.3. OŚWIADCZENIE OSOBY ODPOWIEDZIALNEJ ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE....43

ROZDZIAŁ IV. DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI....44

7. HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA....44

7.1. NAZWA, SIEDZIBA, FORMA PRAWNA ORAZ DANE TELEADRESOWE EMITENTA....44
7.2. DATA UTWORZENIA EMITENTA, JEGO MIEJSCE REJESTRACJI, NUMER REJESTRACYJNY ORAZ IDENTYFIKATOR PODMIOTU PRAWNEGO....44
7.3. CZAS NA JAKI EMITENT ZOSTAŁ UTWORZONY....44
7.4. PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH UTWORZONY ZOSTAŁ EMITENT....44

8. BIEGLI REWIDENCI EMITENTA....45

9. ANALIZA OPERACYJNA I FINANSOWA....45

9.1. KONDYCJA FINANSOWA....45
9.2. ISTOTNE CZYNNIKI MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA WYNIKI DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ....45

10. ZASOBY KAPITAŁOWE....47

11. OTOCZENIE REGULACYJNE....48

12. PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW....50

13. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI....50

14. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT....50

14.1. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE....50
14.2. ŚRÓDROCZNE INFORMACJE FINANSOWE....50
14.3. BADANIE HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH....51
14.4. POLITYKA DYWIDENDOWA....52
14.5. POSTĘPOWANIA ADMINISTRACYJNE, SĄDOWE I ARBITRAŻOWE....52
14.6. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA....52

15. INFORMACJE DODATKOWE....53

15.1. KAPITAŁ FUNDUSZU....53
15.2. STATUT FUNDUSZU....54

16. DEPOZYTARIUSZ....56

16.1. FIRMA, SIEDZIBA I ADRES DEPOZYTARIUSZA, WRAZ Z DANYMI TELEADRESOWYMI....56
16.2. MIEJSCE REJESTRACJI ORAZ NUMER REJESTRACYJNY DEPOZYTARIUSZA....56
16.3. WSKAZANIE CZY DEPOZYTARIUSZ JEST SPÓŁKĄ PUBLICZNĄ....57
16.4. WYSOKOŚĆ KAPITAŁÓW WŁASNYCH DEPOZYTARIUSZA....57
16.5. PODMIOTY DOMINUJĄCE WOBEC DEPOZYTARIUSZA....57
16.6. WSKAZANIE JEDNOSTKI ORGANIZACYJNEJ ORAZ CZŁONKA ZARZĄDU DEPOZYTARIUSZA ODPOWIEDZIALNEGO ZA DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE PEŁNIENIA FUNKCJI DEPOZYTARIUSZA....57
16.7. ZAKRES OBOWIĄZKÓW DEPOZYTARIUSZA WOBEC FUNDUSZU....57
16.8. UPRAWNIENIA DEPOZYTARIUSZA W ZAKRESIE REPREZENTOWANIA INTERESÓW UCZESTNIKÓW FUNDUSZU WOBEC TOWARZYSTWA....58
16.9. ZASADY ODPOWIEDZIALNOŚCI DEPOZYTARIUSZA....59
16.10. INFORMACJA O INNYCH PODMIOTACH, DLA KTÓRYCH DEPOZYTARIUSZ ŚWIADCZY USŁUGI PRZECHOWYWANIA AKTYWÓW....60
16.11. ZAKRES OBOWIĄZKÓW FUNDUSZU ORAZ TOWARZYSTWA JAKO ORGANU ZARZĄDZAJĄCEGO FUNDUSZEM WOBEC DEPOZYTARIUSZA....60
16.12. WSKAZANIE INNYCH NIŻ DEPOZYTARIUSZ PODMIOTÓW, KTÓRE PRZECHOWUJĄ AKTYWA FUNDUSZU....62

17. DOSTAWCY USŁUG WNIOSKODAWCY....62

17.1. KORZYŚCI USŁUGODAWCÓW FUNDUSZU OTRZYMYWANE OD OSÓB TRZECICH Z TYTUŁU ŚWIADCZENIA USŁUG NA RZECZ FUNDUSZU....64
17.2. PODMIOTY ŚWIADCZĄCE USŁUGI NA RZECZ FUNDUSZU, Z OPISEM ICH OBOWIĄZKÓW ORAZ PRAW UCZESTNIKÓW....64

17.3. OPIS ISTOTNYCH POTENCJALNYCH KONFLIKTÓW INTERESÓW, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ U DOSTAWCY USŁUG NA RZECZ FUNDUSZU 65
17.4. ZARZĄDZAJĄCY AKTYWAMI FUNDUSZU 65
17.5. PRIME BROKER 67

18. CEL INWESTYCYJNY I POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU 70

18.1. CEL INWESTYCYJNY FUNDUSZU 70
18.2. OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ 70
18.3. OPIS STRATEGII INWESTYCYJNEJ 84

19. OGRANICZENIA W INWESTOWANIU 89

19.1. ZAKAZY INWESTYCYJNE 89
19.2. OGRANICZENIA INWESTYCYJNE MAJĄCE ZASTOSOWANIE DO FUNDUSZU WRAZ ZE WSKAZANIEM SPOSOBU ZAWIADAMIANIA UCZESTNIKÓW O DZIAŁANIACH TOWARZYSTWA W WYPADKU ICH NARUSZENIA 90
19.3. INFORMACJE O INDEKSIE ODNIESIENIA 91

20. WYCENA 92

20.1. ZASADY ORAZ METODY WYCENY AKTYWÓW NETTO ORAZ USTALANIA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY FUNDUSZU 92
20.2. CZĘSTOTLIWOŚĆ WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU ORAZ USTALANIA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO I WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY 93
20.3. WSKAZANIE SPOSOBU, W JAKI INWESTORZY BĘDĄ INFORMOWANI O WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY 93
20.4. OPIS OKOLICZNOŚCI ZAWIESZENIA WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU ORAZ WSKAZANIE SPOSOBU INFORMOWANIA INWESTORÓW O ZAWIESZENIU I WZNOWIENIU DOKONYWANIA WYCENY 93
20.5. OPIS ROZWIĄZAŃ PRZYJĘTYCH W POLITYCE RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZU 93

21. ZOBOWIĄZANIA WZAJEMNE 101

22. INFORMACJE FINANSOWE 101

22.1. ANALIZA PORTFELA FUNDUSZU 101
22.2. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU 103

ROZDZIAŁ V. DANE O TOWARZYSTWIE I JEGO DZIAŁALNOŚCI 104

23. INFORMACJE O TOWARZYSTWIE 104

23.1. DANE O TOWARZYSTWIE 104
23.2. ZEZWOLENIA NA UTWORZENIE TOWARZYSTWA 104
23.3. SĄD REJESTROWY WŁAŚCIWY DLA TOWARZYSTWA 104
23.4. RODZAJE I WIELKOŚĆ KAPITAŁÓW WŁASNYCH TOWARZYSTWA ORAZ INFORMACJE DOTYCZĄCE UTRZYMANIA KAPITAŁÓW WŁASNYCH TOWARZYSTWA 105
23.5. NAZWY FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH ZARZĄDZANYCH PRZEZ TOWARZYSTWO 105
23.6. OTOCZENIE TOWARZYSTWA I FUNDUSZU 108

24. STRUKTURA ORGANIZACYJNA TOWARZYSTWA 110

24.1. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ, DO KTÓREJ NALEŻY TOWARZYSTWO ORAZ POZYCJA TOWARZYSTWA W TEJ GRUPIE 110
24.2. WYKAZ ISTOTNYCH PODMIOTÓW ZALEŻNYCH OD TOWARZYSTWA WRAZ Z PODANIEM ICH NAZWY, KRAJU ZAŁOŻENIA LUB SIEDZIBY, PROCENTOWEGO UDZIAŁU TOWARZYSTWA W KAPITALE TYCH PODMIOTÓW ORAZ PROCENTOWEGO UDZIAŁU W PRAWACH GŁOSU, JEŻELI JEST ON RÓŻNY OD UDZIAŁU W KAPITALE 110

25. BIEGLI REWIDENCI TOWARZYSTWA 110

26. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA 110

26.1. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA 110
26.2. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE 111
26.3. OSOBY NADZORUJĄCE 114
26.4. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE AKTYWAMI FUNDUSZU 120
26.5. KONFLIKTY INTERESÓW DOTYCZĄCE CZŁONKÓW ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA 122

27. WYNAGRODZENIE I ŚWIADCZENIA 124

27.1. WYSOKOŚĆ WYPŁACONEGO WYNAGRODZENIA ORAZ PRZYZNANYCH ŚWIADCZEŃ W NATURZE 124
27.2. OGÓLNA KWOTA WYDZIELONA LUB ZGROMADZONA PRZEZ TOWARZYSTWO LUB JEGO PODMIOTY ZALEŻNE NA ŚWIADCZENIA RENTOWE, EMERYTALNE LUB PODOBNE ŚWIADCZENIA 125

28. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZADZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO 125

28.1. DATA ZAKOŃCZENIA OBECNEJ KADENCJI 125
28.2. UMOWY O ŚWIADCZENIE USŁUG CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ZAWARTYCH Z TOWARZYSTWEM OKREŚLAJĄCYCH ŚWIADCZENIA WYPŁACANE W CHWILI ROZWIĄZANIA STOSUNKU PRACY 126
28.3. INFORMACJE O KOMISJI DS. AUDYTU I KOMISJI DS. WYNAGRODZEŃ TOWARZYSTWA 126
28.4. PROCEDURY ŁADU KORPORACYJNEGO 128

29. PRACOWNICY 129

29.1. POSIADANE CERTYFIKATY I OPCJE NA CERTYFIKATY PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE LUB NADZORUJĄCE 129
29.2. POSIADANE AKCJE I OPCJE NA AKCJE TOWARZYSTWA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE 129

30. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE TOWARZYSTWA 129

30.1. AKCJONARIUSZE TOWARZYSTWA POSIADAJĄCY INNE PRAWA GŁOSU 130
30.2. PODMIOTY POSIADAJĄCE LUB KONTROLUJĄCE TOWARZYSTWO ORAZ OPIS WSZELKICH ZNANYCH TOWARZYSTWU USTALEŃ, KTÓRYCH REALIZACJA MOŻE W PÓŹNIEJSZEJ DACIE SPOWODOWAĆ ZMIANY W SPOSOBIE KONTROLI TOWARZYSTWA 130

31. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW TOWARZYSTWA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT 130

31.1. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE 130
31.2. ŚRÓDROCZNE INFORMACJE FINANSOWE 131
31.3. BADANIE HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH 131
31.4. POLITYKA DYWIDENDOWA 132
31.5. POSTĘPOWANIA ADMINISTRACYJNE, SĄDOWE I ARBITRAŻOWE 132
31.6. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ TOWARZYSTWA 134

32. ISTOTNE UMOWY 134

ROZDZIAŁ VI. INFORMACJE O OFERCIE 136

33. POWODY ZORGANIZOWANIA OFERTY I SPOSÓB WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 136

33.1. INFORMACJE PODAWANE PRZED PRZYDZIAŁEM 137
33.2. SZCZEGÓŁOWE WARUNKI OFERTY PUBLICZNEJ CERTYFIKATÓW SERII B 141
33.3. WSKAZANIE TERMINU, W KTÓRYM MOŻLIWE JEST WYCOFANIE ZAPISU, O ILE INWESTORZY SĄ UPRAWNIENI DO WYCOFYWANIA SIĘ ZE ZŁOŻONEGO ZAPISU 159
33.4. OCHRONA DANYCH OSOBOWYCH 161
33.5. PEŁNOMOCNICTWA 161
33.6. PROCEDURY ZWIĄZANE Z WYKONANIEM PRAW PIERWOKUPU, ZBYWALNOŚĆ PRAW DO SUBSKRYPCJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ SPOSÓB POSTĘPOWANIA Z PRAWAMI DO SUBSKRYPCJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE NIE ZOSTAŁY WYKONANE 161
33.7. OSOBY, DO KTÓRYCH KIEROWANA JEST OFERTA PUBLICZNA 161
33.8. UCZESTNICTWO CZŁONKÓW ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORCZYCH LUB ADMINISTRACYJNYCH TOWARZYSTWA W SUBSKRYPCJI 162
33.9. PODANIE WYNIKÓW OFERTY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI 163
33.10. WSKAZANIE CZY MOŻLIWE JEST SKŁADANIE WIELOKROTNYCH ZAPISÓW 163
33.11. PROCEDURA INFORMOWANIA O PRZYDZIALE CERTYFIKATÓW 163
33.12. NADPRZYDZIAŁ I OPCJA DODATKOWEGO PRZYDZIAŁU TYPU „GREEN SHOE" 163
33.13. CENA EMISYJNA 163
33.14. PODSTAWOWE CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE MAJĄCE WPŁYW NA CENĘ EMISYJNĄ OFEROWANYCH CERTYFIKATÓW ORAZ ZASADY JEJ USTALENIA 166
33.15. PLASOWANIE I GWARANTOWANIE (SUBEMISJA) 167

ROZDZIAŁ VII. PODSTAWOWE INFORMACJE 169

34. OŚWIADCZENIE O KAPITALE OBROTOWYM 169

35. KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE 169

36. INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ 169

ROZDZIAŁ VIII. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH I DOPUSZCZANYCH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM 173

37. OPIS TYPU I RODZAJU DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH 173

38. OPIS PRAW, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI ICH OGRANICZENIAMI, ZWIĄZANYCH Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW 174

38.1. PRAWO DO UDZIAŁU W PRZYCHODACH FUNDUSZU 174
38.2. PRAWO DO UDZIAŁU W ZGROMADZENIU INWESTORÓW 174
38.3. PRAWO PIERWSZEŃSTWA W OBJĘCIU CERTYFIKATÓW NOWEJ EMISJI 174
38.4. PRAWO DO ŻĄDANIA WYKUPU CERTYFIKATU 175
38.5. PRAWO DO UDZIAŁU W SUMIE LIKWIDACYJNEJ 180
38.6. ŚWIADCZENIA DODATKOWE 180
38.7. OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z POSIADANIEM CERTYFIKATÓW 181
38.8. PRAWA KONSUMENTA 181

39. UCHWAŁY, ZEZWOLENIA LUB ZGODY, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTANĄ WYEMITOWANE CERTYFIKATY INWESTYCYJNE 182

40. OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA CERTYFIKATÓW 183

41. WSKAZANIE OBOWIĄZUJĄCYCH REGULACJI DOTYCZĄCYCH OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU (SQUEEZE-OUT) I ODKUPU (SELL-OUT) W ODNIESIENIU DO PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH 183

42. WSKAZANIE PUBLICZNYCH OFERT PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA, DOKONANYCH PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO I BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO 183

43. ZASADY OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH I OBROTEM NIMI 183

43.1. PODATEK DOCHODOWY 183
43.2. PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH 185

44. POTENCJALNY WPŁYW NA INWESTYCJE W PRZYPADKU RESTRUKTURYZACJI I UPORZĄDKOWANEJ LIKWIDACJI 186

45. INFORMACJE O OFERUJĄCYM 186

ROZDZIAŁ IX. INFORMACJE ZWIĄZANE Z OBROTEM PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI 187

46. INFORMACJA O RYNKACH REGULOWANYCH, NA KTÓRYCH CERTYFIKATY ZOSTAŁY DOPUSZCZONE DO OBROTU 187

47. NAZWA I ADRES PODMIOTÓW POSIADAJĄCYCH WIĄŻĄCE ZOBOWIĄZANIE DO DZIAŁANIA JAKO POŚREDNICY W OBROCIE NA RYNKU WTÓRNYM, ZAPEWNIAJĄC PŁYNNOŚĆ ZA POMOCĄ KWOTOWANIA OFERT KUPNA I SPRZEDAŻY 187

48. STABILIZACJA 188

49. INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ 188

50. KOSZTY EMISJI 188

50.1. SZACOWANA MINIMALNA ORAZ MAKSYMALNA WYSOKOŚĆ ROCZNYCH KOSZTÓW EMISJI CERTYFIKATÓW SERII B. 188

ROZDZIAŁ X. INFORMACJE DODATKOWE 190

51. WSKAZANIE SPOSOBU I TERMINU UDOSTĘPNIANIA PRZEZ TOWARZYSTWO WYBRANYCH INFORMACJI OKRESOWYCH 190

52. DORADCA ZWIĄZANY Z EMISJĄ, OPIS ZAKRESU JEGO DZIAŁAŃ 190

53. WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI W PROSPEKCIE, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZEZ UPRAWNIONYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW, ORAZ W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH SPORZĄDZILI ONI RAPORT 191

54. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW 191

55. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU 191

56. INFORMACJE UJAWNIANE W ZWIĄZKU Z ZAWIERANIEM PRZEZ FUNDUSZ TRANSAKCJI TYPU SWAP PRZYCHODU CAŁKOWITEGO 192

56.1. OGÓLNY OPIS TRANSAKCJI TYPU SWAP PRZYCHODU CAŁKOWITEGO 192
56.2. OGÓLNE DANE DOTYCZĄCE TRANSAKCJI TYPU SWAP PRZYCHODU CAŁKOWITEGO ZAWIERANYCH PRZEZ FUNDUSZ 193
56.3. KRYTERIA WYBORU PRZEZ FUNDUSZ KONTRAHENTÓW TRANSAKCJI TYPU SWAP PRZYCHODU CAŁKOWITEGO 193
56.4. AKCEPTOWALNE PRZEZ FUNDUSZ ZABEZPIECZENIA DLA TRANSAKCJI TYPU SWAP PRZYCHODU CAŁKOWITEGO..... 193
56.5. WYCENA ZABEZPIECZEŃ TRANSAKCJI 194
56.6. RYZYKA ZWIĄZANE Z ZAWIERANIEM TRANSAKCJI TYPU SWAP PRZYCHODU CAŁKOWITEGO 194
56.7. OPIS SPOSOBU PRZECHOWYWANIA AKTYWÓW PODLEGAJĄCYCH TRANSAKCJOM ORAZ OTRZYMANYCH ZABEZPIECZEŃ 194
56.8. OPIS WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PONOWNEGO WYKORZYSTANIA ZABEZPIECZEŃ TRANSAKCJI TYPU SWAP PRZYCHODU CAŁKOWITEGO 194
56.9. ZASADY DOTYCZĄCE PODZIAŁU ZYSKÓW Z TRANSAKCJI TYPU SWAP PRZYCHODU CAŁKOWITEGO 194

DEFINICJE I SKRÓTY 196

ZAŁĄCZNIKI 210

SPIS TABEL:

Tabela nr 1. Wartość Aktywów Netto oraz liczba Certyfikatów Funduszu na dzień 30 września 2021 r. 12

Tabela nr 2. Rachunek wyniku z operacji Funduszu – kluczowe informacje finansowe..... 13

Tabela nr 3. Bilans Funduszu – kluczowe informacje finansowe..... 13

Tabela nr 4. Szacowane koszty emisji Certyfikatów Serii B dla wybranych trzech wielkości emisji 16

Tabela nr 5. Porównanie historycznych stóp zwrotu z Certyfikatów oraz zmian poziomu Indeksu Odniesienia..... 46

Tabela nr 6. Informacje na temat błędu odwzorowania Indeksu Odniesienia..... 46

Tabela nr 7. Informacje na temat ekspozycji Funduszu netto na ryzyko walutowe USD..... 47

Tabela nr 8. Dane historyczne na temat liczby wyemitowanych i wykupionych Certyfikatów 54

Tabela nr 9. Dane historyczne na temat przekroczeń limitów inwestycyjnych lub limitów dywersyfikacji lokat określonych w Statucie..... 79

Tabela nr 10. Środki pieniężne Funduszu wg stanu na dzień 27 października 2021 r..... 102

Tabela nr 11. Kontrakty terminowe futures wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Funduszu wg stanu na dzień 27 października 2021 r. 102

Tabela nr 12. Kontrakty terminowe forward wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Funduszu wg stanu na dzień 27 października 2021 r. 102

Tabela nr 13. Fundusze portfelowe notowane na GPW według stanu na dzień 30 września 2021 r..... 108

Tabela nr 14. Podsumowanie obrotów funduszy ETF na GPW w okresie od 01.01.2019 r. do 30.09.2021 r. 109

Tabela nr 15. Wysokość wypłaconego wynagrodzenia oraz przyznanych świadczeń w naturze za 2020 r. 124

Tabela nr 16. Szacowane koszty emisji Certyfikatów Serii B dla wybranych trzech wielkości emisji 189

SPIS ZAŁĄCZNIKÓW:

1. Załącznik nr 1 do Prospektu – Statut 211

2. Załącznik nr 2 do Prospektu – Wzór formularza zapisu na Certyfikaty serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych 275

3. Załącznik nr 3 do Prospektu – Wzór formularza zapisu na Certyfikaty serii B w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych/Uprawnionych Inwestorów 278

4. Załącznik nr 4 do Prospektu – Wykaz informacji włączonych do Prospektu przez odniesienie 282

5. Załącznik nr 5 do Prospektu – Sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 18 grudnia 2020 do 30 czerwca 2021 283

6. Załącznik nr 6 do Prospektu – Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 18 grudnia 2020 do 30 czerwca 2021 311

7. Załącznik nr 7 do Prospektu – Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 317

8. Załącznik nr 8 do Prospektu – Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 323

9. Załącznik nr 9 do Prospektu – Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego Towarzystwa za rok obrotowy 2018 344

10. Załącznik nr 10 do Prospektu – Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 354

11. Załącznik nr 11 do Prospektu – Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 359

12. Załącznik nr 12 do Prospektu – Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego Towarzystwa za rok obrotowy 2019 385

13. Załącznik nr 13 do Prospektu – Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 395

14. Załącznik nr 14 do Prospektu – Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za rok obrotowy od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 401

15. Załącznik nr 15 do Prospektu – Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego Towarzystwa za rok obrotowy 2020 422

16. Załącznik nr 16 do Prospektu – Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za pierwsze półrocze 2021 r. od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021 433

ROZDZIAŁ I. PODSUMOWANIE

a. Wprowadzenie zawierające ostrzeżenia	
1.	**Ostrzeżenia**
	Niniejsze podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w Certyfikaty powinna być oparta na przeanalizowaniu przez Inwestora całości Prospektu. Inwestor, w stosownych przypadkach, może stracić całość lub część inwestowanego kapitału. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do informacji zamieszczonych w Prospekcie, skarżący Inwestor może, na mocy ustawodawstwa krajowego państwa członkowskiego Unii Europejskiej, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły Podsumowanie, w tym jakiekolwiek jego tłumaczenia, 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. Niniejsze podsumowanie Prospektu zawiera wskazanie stron internetowych Emitenta oraz Towarzystwa. Informacje zawarte na wskazanych stronach internetowych nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (KNF).
2.	**Nazwa papierów wartościowych i międzynarodowy kod identyfikacyjny (ISIN)**
	Przedmiotem oferty publicznej są Certyfikaty Inwestycyjne Serii B, zarejestrowane pod kodem ISIN: PLBETFN00018.
3.	**Dane identyfikacyjne i kontaktowe Emitenta**
	Emitent: Beta ETF Nasdaq-100 PLN-Hedged Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty **Adres:** Plac Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa **Numer telefonu:** + 48 (22) 531-54-54 **Adres internetowy:** www.agiofunds.pl
4.	**Dane właściwego organu zatwierdzającego Prospekt**
	Prospekt został zatwierdzony przez KNF, będący organem nadzoru nad rynkiem kapitałowym w Polsce, w tym nad działalnością funduszy inwestycyjnych. Siedziba KNF mieści się przy ul. Pięknej 20 w Warszawie, 00-549 Warszawa.
5.	**Data zatwierdzenia Prospektu**
	Prospekt został zatwierdzony decyzją KNF z dnia 15 listopada 2021 r. Zatwierdzając Prospekt, KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w Prospekcie informacji, ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością, oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem Certyfikatów Serii B.
b. Kluczowe informacje na temat Emitenta	
1.	**Kto jest emitentem papierów wartościowych?**
	<u>Siedziba oraz forma prawna Emitenta, kod LEI Emitenta, ustawodawstwo, na mocy którego Emitent prowadzi swoją działalność, a także kraj siedziby Emitenta</u> Siedzibą Funduszu jest Warszawa. Forma prawna Funduszu: portfelowy fundusz inwestycyjny zamknięty, fundusz alternatywny. Krajem siedziby Funduszu jest Polska. Fundusz działa na podstawie i zgodnie z przepisami prawa polskiego, prawa Unii Europejskiej (w zakresie, w jakim stanowi ono element polskiego porządku prawnego), Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz postanowieniami Statutu. Fundusz posługuje się następującym kodem LEI: 259400JFGTGIW4OTQN75.
	<u>Opis podstawowej działalności Emitenta</u>

Emitent jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym (funduszem alternatywnym) emitującym Certyfikaty będące przedmiotem oferty publicznej. Indeksem Odniesienia dla Funduszu jest Nasdaq-100 Notional Net Total Return Index z zastrzeżeniem możliwości jego zmiany w przypadkach i na zasadach określonych w Statucie.

Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiąganie stóp zwrotu, których wielkość odzwierciedla procentowe zmiany wartości Indeksu Odniesienia dla takich samych okresów, niezależnie od tego, czy w okresach tych Indeks Odniesienia znajduje się w trendzie wzrostowym, czy też w trendzie spadkowym. Cel inwestycyjny Funduszu realizowany jest poprzez zastosowanie strategii inwestycyjnej polegającej na ciągłym stosowaniu fizycznej lub syntetycznej replikacji aktualnej struktury Indeksu Odniesienia przy jednoczesnym ograniczaniu wpływu ryzyka walutowego na osiągane stopy zwrotu, poprzez zastosowanie transakcji zabezpieczających ograniczających ekspozycję Funduszu na wpływ walut obcych.

Informacje na temat głównych akcjonariuszy Towarzystwa oraz podmiotów, które, w sposób bezpośredni lub pośredni kontrolują lub posiadają Towarzystwo

Ze względu na specyfikę Funduszu poniższe informacje na temat głównych akcjonariuszy nie dotyczą Funduszu, zaś informacje w tym zakresie zostały ujawnione w odniesieniu do Towarzystwa. Fundusz nie jest bezpośrednio, ani pośrednio kontrolowany lub posiadany przez inne podmioty.

Akcjonariusze posiadający akcje Towarzystwa w liczbie uprawniającej do wykonywania co najmniej 5% (słownie: pięć procent) ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa są:

Imię i nazwisko/nazwa	Liczba posiadanych głosów	% ogólnej liczby głosów
Tomasz Edmund Kona	19.002.574	31,03%
Mariusz Skwaroń	11.686.583	19,09%
Jacek Jastrzębski	9.184.577	15,00%
Adam Dakowicz	8.266.119	13,50%
Marcin Dariusz Chadaj	7.284.319	11,90%

Towarzystwo nie jest bezpośrednio, ani pośrednio kontrolowane lub posiadane przez inne podmioty.

Tożsamość głównych dyrektorów zarządzających

W skład Zarządu Towarzystwa wchodzą: Mariusz Jagodziński, Wojciech Somerski, Marcin Grabowski.
Aktywami Funduszu zarządzają: Kazimierz Szpak, Dawid Bąbol, Mateusz Mucha.

Tożsamość biegłych rewidentów

Podmiotem uprawnionym do przeglądów i badania sprawozdań finansowych Funduszu jest Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik, ul. Bukowińska 26 B lok. U2, 02-703 Warszawa, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3159. Kluczowym biegłym rewidentem dla sprawozdań finansowych Funduszu według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu jest Joanna Powichrowska (wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 10126).
Podmiotem przeprowadzającym badania sprawozdań finansowych Towarzystwa, za ostatnie trzy lata obrotowe, jest Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik, ul. Bukowińska 26 B lok. U2, 02-703 Warszawa, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3159, która wyznaczyła jako kluczowego biegłego rewidenta Marzenę Wójcik (wpisaną do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 10787).

2. Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?

Informacje dodatkowe dotyczące Emitenta (stan na 30 września 2021 r.)

Tabela nr 1. Wartość Aktywów Netto oraz liczba Certyfikatów Funduszu na dzień 30 września 2021 r.

Seria Certyfikatów	Wartość Aktywów Netto ogółem; tys. PLN	Liczba Certyfikatów pozostających w obrocie	Wartość Aktywów Netto na Certyfikat; PLN
Certyfikaty Serii A oraz Certyfikaty Serii B*	6.299	43.800	143,81

*Certyfikaty Serii A oraz Certyfikaty Serii B zostały zarejestrowane pod tym samym kodem ISIN.

Źródło: Niezaudytowane sprawozdanie finansowe Funduszu za III kwartał 2021 r.

Rachunek wyniku z operacji Emitenta

Tabela nr 2. Rachunek wyniku z operacji Funduszu – kluczowe informacje finansowe

Pozycja (w tys. PLN)	2020-12-18 - 2021-09-30	2021-07-01 – 2021-09-30	2020-12-18 - 2021-06-30
Przychody z lokat	84	56	28
Wynik z operacji	337	27	310
Opłata za wyniki (naliczona/zapłacona)	0	0	0
Opłata za zarządzanie inwestycjami (naliczona/zapłacona)	17	0	17
Wszelkie inne istotne opłaty (naliczone /zapłacone) na rzecz usługodawców	0	0	0

Źródło: Zaudytowane sprawozdanie finansowe Funduszu za okres: 18.12.2020 – 30.06.2021 r. oraz niezaudytowane sprawozdanie finansowe Funduszu za III kwartał 2021 r.

Bilans Emitenta

Tabela nr 3. Bilans Funduszu – kluczowe informacje finansowe

Pozycja	2021-09-30	2021-06-30
Aktywa netto ogółem; w tys. PLN	6.299	5.818

Źródło: Zaudytowane sprawozdanie finansowe Funduszu za okres: 18.12.2020 – 30.06.2021 r. oraz niezaudytowane sprawozdanie finansowe Funduszu za III kwartał 2021 r.

3. Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla Emitenta?

Do najistotniejszych czynników ryzyka właściwych dla Funduszu należy zaliczyć:

1. Ryzyko związane z pandemią COVID-19 - epidemia koronawirusa (COVID-19) spowodowała istotny wzrost zmienności na rynkach finansowych. Negatywnym skutkiem zaistniałej sytuacji może być w szczególności: (i) spadek Wartość Aktywów Netto Funduszu, (ii) spadek wartości Aktywów Funduszu, poniżej poziomu, który umożliwia efektywne zarządzanie, co może być przyczyną likwidacji Funduszu, (iii) możliwość czasowego zawieszania notowań zarówno Certyfikatów jak i aktywów, w które inwestuje Fundusz. Skala istotności tego ryzyka została oceniona jako wysoka;
2. Ryzyko rynku akcji i otoczenia makroekonomicznego - Fundusz jest funduszem akcyjnym, który naśladuje Indeks Odniesienia niezależnie od tego, czy indeks ten znajduje się w trendzie wzrostowym, czy też spadkowym. Istnieje wiele czynników, które mogą wpływać na wzrost zmienności na rynku, a wystąpienie takich czynników może w konsekwencji prowadzić do zmniejszenia wyceny lokat Funduszu a tym samym wartości Certyfikatu. Skala istotności tego ryzyka została oceniona jako wysoka;
3. Ryzyko nieosiągnięcia celu inwestycyjnego - Inwestor powinien mieć świadomość, że Fundusz może nie osiągnąć zakładanego celu inwestycyjnego polegającego na osiąganiu stóp zwrotu odzwierciedlających procentowe zmiany, jakie osiąga Indeks Odniesienia dla tych samych okresów, co może negatywnie wpłynąć na stopę zwrotu inwestycji w Certyfikaty. Skala istotności tego ryzyka została oceniona jako wysoka;
4. Ryzyko operacyjne - Fundusz jest portfelowym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, który dokonuje ciągłej emisji i wykupu Certyfikatów, a w związku z tym jest znacznie bardziej narażony na ryzyko operacyjne, czyli ryzyko nieprawidłowości w działaniu procesów wewnętrznych, wykorzystywanych modeli, braku ich aktualizacji lub zastosowaniu nieprawidłowych danych lub parametrów, jak również nieefektywnych systemów kontrolnych, wskutek błędu spowodowanego przez człowieka, system informatyczny Towarzystwa lub zdarzenia zewnętrzne. Materializacja ryzyka operacyjnego może mieć negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto Funduszu. Skala istotności tego ryzyka została oceniona jako wysoka;
5. Ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. W dotychczasowej działalności Fundusz wykorzystywał przede wszystkim kontrakty terminowe futures na Indeks Odniesienia oraz w mniejszym zakresie transakcje typu swap walutowy w celu zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym. Z inwestycjami w Instrumenty Pochodne związane są liczne ryzyka, które w efekcie mogą negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, a przez to zmniejszyć stopę zwrotu dla Inwestora z inwestycji w Certyfikaty. Skala istotności tego ryzyka została oceniona jako wysoka.

c. Kluczowe informacje na temat papierów wartościowych	
1.	**Jakie są główne cechy papierów wartościowych?**
	Emitent jako portfelowy fundusz inwestycyjny zamknięty emituje Certyfikaty Inwestycyjne, które są zdematerializowanymi Papierami Wartościowymi na okaziciela. Certyfikaty są oferowane w drodze oferty publicznej w sposób ciągły. Certyfikaty zostały zarejestrowane pod kodem ISIN PLBETFN00018. Walutą Certyfikatów jest polski złoty (PLN). Z Certyfikatami związane są następujące uprawnienia: 1) prawo do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów, 2) prawo do żądania zwołania Zgromadzenia Inwestorów, 3) prawo do udziału w sumie likwidacyjnej, 4) prawo do żądania wykupu Certyfikatów przez Fundusz, 5) prawo do dodatkowego świadczenia pieniężnego (w sytuacji spełnienia warunków opisanych w Prospekcie). Zbycie lub zastawienie Certyfikatów nie podlega ograniczeniom. Certyfikaty nie są uprzywilejowane. Fundusz nie będzie dokonywał wypłat dochodów. Certyfikaty nie uprawniają do udziału w przychodach Funduszu.
2.	**Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?**
	Na podstawie uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 105/2021 z dnia 5 lutego 2021 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym zostały dopuszczone: (i) 35.800 (słownie: trzydzieści pięć tysięcy osiemset) Certyfikatów Serii A, oraz (ii) nieoznaczona liczba Certyfikatów Serii B wyemitowanych w okresie ważności prospektu Funduszu zatwierdzonego decyzją KNF z dnia 18 listopada 2020 r. Następnie na mocy uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 106/2021 z dnia 5 lutego r. do obrotu giełdowego na głównym rynku GPW wprowadzone zostały: (i) 35.800 (słownie: trzydzieści pięć tysięcy osiemset) Certyfikatów Serii A, oraz (ii) nieoznaczona liczba Certyfikatów Serii B wyemitowanych w okresie ważności prospektu Funduszu zatwierdzonego decyzją KNF z dnia 18 listopada 2020 r. Certyfikaty Serii A oraz Certyfikaty Serii B od dnia 8 lutego 2021 r. notowane są na GPW pod tym samym kodem ISIN. Łączna liczba Certyfikatów notowanych na GPW na dzień 27 października 2021 r. wynosiła 48.200 (słownie: czterdzieści osiem tysięcy dwieście). Fundusz będzie ubiegał się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na Rynku Regulowanym organizowanym przez GPW nieoznaczonej liczby Certyfikatów Serii B, które zostaną wyemitowane w okresie ważności Prospektu tj. w okresie 12 miesięcy od dnia Zatwierdzenia Prospektu.
3.	**Czy papiery wartościowe są objęte zabezpieczeniem?**
	Certyfikaty nie są objęte zabezpieczeniem.
4.	**Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?**
	Do najistotniejszych czynników ryzyka właściwych dla Certyfikatów należy zaliczyć: 1. Ryzyko wahań wartości Certyfikatów - Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny oraz wycena rynkowa Certyfikatów są zależne od poziomu Indeksu Odniesienia, który jest indeksem akcji o dużej zmienności. Każda zmiana poziomu tego indeksu znajduje swoje odzwierciedlenie w zmianach Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny oraz wartości rynkowej Certyfikatów. Skala istotności tego ryzyka została oceniona jako wysoka; 2. Ryzyko przesunięcia terminu rozrachunku zapisu na Certyfikaty w związku z wnioskiem o zatwierdzenie Suplementu - Inwestor powinien mieć świadomość, że w przypadku złożenia przez Fundusz wniosku o zatwierdzenie Suplementu rozrachunek złożonego przez niego zapisu może zostać opóźniony, co może negatywnie wpłynąć na cenę, po której Inwestor nabędzie Certyfikaty, jak i opóźnić, w efekcie, możliwość zbycia Certyfikatów. Skala istotności tego ryzyka została oceniona jako wysoka; 3. Ryzyko utrudnionego wyjścia z inwestycji w Certyfikaty w przypadku zawieszenia obrotu Certyfikatami lub wykluczenia Certyfikatów z obrotu na GPW - Inwestor powinien mieć świadomość możliwości zawieszenia lub wykluczenia Certyfikatów z obrotu na GPW w pewnych sytuacjach, co może uniemożliwić wyjście Inwestora z inwestycji w Certyfikaty po cenie rynkowej i negatywnie wpłynąć na stopę zwrotu z inwestycji. Skala istotności tego ryzyka została oceniona jako wysoka.
d. Kluczowe informacje na temat oferty publicznej papierów wartościowych lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym	
1.	**Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogę inwestować w dane papiery wartościowe?**

Opis warunków oferty

Na podstawie Prospektu Fundusz oferuje w ofercie publicznej nieoznaczoną liczbę Certyfikatów Serii B. Cena emisyjna Certyfikatu Serii B jest równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z dnia przyjęcia zapisu, z zastrzeżeniem, że zapis złożony w Podmiocie Przyjmującym Zapisy po Godzinie Zamknięcia będzie uznawany za złożony w kolejnym Dniu Sesyjnym. Informacja o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii B jest podawana przez Fundusz do wiadomości Inwestorów zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz w sposób, w jaki nastąpiła publikacja Prospektu, tj. poprzez publikację na stronie internetowej www. agiofunds. pl oraz za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy w każdym Dniu Sesyjnym następującym po dniu, w którym przyjęty zostanie zapis na Certyfikaty Serii B. Uprawnionymi do zapisywania się na Certyfikaty Serii B są:

1) w Transzy Inwestorów Indywidualnych: Inwestorzy Indywidualni;
2) w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych: Inwestorzy Instytucjonalni;
3) w Transzy Uprawnionych Inwestorów: Uprawnieni Inwestorzy.

Dotychczasowym posiadaczom Certyfikatów nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Certyfikatów kolejnych emisji.

Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii B rozpoczęło się w dniu 8 lutego 2021 r. i trwa nadal na podstawie prospektu zatwierdzonego przez KNF w dniu 18 listopada 2020 r. Zapisy na Certyfikaty Serii B są przyjmowane każdego Dnia Sesyjnego, za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy z uwzględnieniem zasad poniższych.

W celu złożenia zapisu na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych Inwestor powinien posiadać środki pieniężne w wysokości Początkowej Wpłaty. Środki stanowiące Początkową Wpłatę powinny być zarejestrowane na rachunku pieniężnym Inwestora prowadzonym przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, w którym złożony został zapis na Certyfikaty Serii B. Środki pieniężne stanowiące Początkową Wpłatę są blokowane na rachunku pieniężnym Inwestora z chwilą złożenia zapisu na Certyfikaty Serii B. Niezwłocznie po podaniu przez Fundusz do publicznej wiadomości informacji o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii B (WANCI) objętych złożonym zapisem, ustalana jest kwota Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B.

W przypadku, gdy Początkowa Wpłata uiszczona przez Inwestora w związku ze złożonym przez niego zapisem na Certyfikaty Serii B okaże się za niska dla jego realizacji – zapis jest realizowany na największą całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, na jaką wniesiona została Początkowa Wpłata z uwzględnieniem ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B oraz należnej Opłaty Subskrypcyjnej, natomiast w pozostałym zakresie zapis na Certyfikaty Serii B uznany jest za nieważny i wygasa. W przypadku gdy Początkowa Wpłata uiszczona przez Inwestora w związku ze złożonym przez niego zapisem na Certyfikaty Serii B okaże się wyższa od Należnej Wpłaty – zapis jest realizowany w pełnym zakresie, a środki stanowiące nadwyżkę ponad Należną Wpłatę dla Certyfikatów Serii B podlegają odblokowaniu w chwili rozliczenia zapisu.

Składając zapis na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych lub Uprawnionych Inwestorów Inwestor zaciąga zobowiązanie do:

a) zapewnienia środków pieniężnych na opłacenie zapisu w wysokości równej Należnej Wpłacie dla Certyfikatów Serii B w dniu Z+2 („Z" dzień złożenia zapisu przez Inwestora z zastrzeżeniem, że złożenia przez inwestora zapisu po Godzinie Zamknięcia uznawane jest, za złożenie zapisu w następnym Dniu Sesyjnym);
b) opłacenia złożonego zapisu w dniu, w którym dokonywany jest jego rozrachunek (uiszczenie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B); oraz
c) przekazania, w celu, o którym mowa w lit. b powyżej, instrukcji do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+2.

Zapisy na Certyfikaty składane są w formie pisemnej lub za pośrednictwem środków porozumiewania na odległość, na zasadach określonych w regulacjach Podmiotu Przyjmującego Zapisy.

Złożenie niepełnego lub nienależycie wypełnionego zapisu skutkuje nieważnością zapisu. Towarzystwo, Fundusz ani żaden z Podmiotów Przyjmujących Zapisy nie ponoszą odpowiedzialności za skutki złożenia zapisu na Certyfikaty przez Inwestora w sposób nieprawidłowy.

Zapisy na Certyfikaty nie opłacone w pełni, zgodnie ze Statutem, są traktowane jako prawidłowo złożone wyłącznie na taką całkowitą liczbę Certyfikatów, jaka wynika z dokonanej przez Inwestora wpłaty na Certyfikaty z uwzględnieniem należnej Opłaty Subskrypcyjnej. W pozostałym zakresie zapis traktowany jest jako nieważny.

Oferta publiczna Certyfikatów Serii B jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Szacowane koszty emisji

Nie jest możliwe oszacowanie wpływów z emisji Certyfikatów, w związku z tym oszacowanie wysokości rocznych kosztów emisji Certyfikatów Serii B zostało zaprezentowane dla 3 wielkości przykładowych emisji w ciągu jednego roku:

Tabela nr 4. Szacowane koszty emisji Certyfikatów Serii B dla wybranych trzech wielkości emisji

Typ kosztów (rocznie)	**Wielkości przykładowe emisji Certyfikatów Serii B w danym roku**		
	50 mln PLN	100 mln PLN	200 mln PLN
Koszty GPW (w PLN)	10.000	10.000	10.000
Koszty KDPW (w PLN)	6.000	12.000	24.000
Koszty razem (w PLN)	16.000	22.000	34.000
Koszty razem jako % wartości emisji	0,032%	0,022%	0,017%

Koszty wynagrodzenia Koordynatora oraz ewentualnego wynagrodzenia Członków Konsorcjum nie są pokrywane przez Fundusz, przez co nie pomniejszają rzeczywistych wpływów Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów Serii B.

Szacowane koszty, jakimi Emitent obciąża Inwestora

Przy emisji Certyfikatów Serii B Towarzystwo pobiera Opłatę Subskrypcyjną, w wysokości nie mniejszej niż 50 PLN (słownie: pięćdziesiąt złotych), z zastrzeżeniem pkt 1 poniżej, oraz nie większej niż 2% (słownie: dwa procent) łącznej wartości przydzielonych Certyfikatów będącej iloczynem ceny emisyjnej i liczby przydzielonych Certyfikatów. Na potrzeby przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B początkowa wysokość Opłaty Subskrypcyjnej wyliczana jest jako iloczyn Ceny Odniesienia i liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem.

Należy mieć na uwadze, że Towarzystwo może:

1) podjąć decyzję o odstąpieniu od pobierania Opłaty Subskrypcyjnej;
2) uzależnić wysokość Opłaty Subskrypcyjnej od wartości dokonywanej wpłaty na Certyfikaty;
3) upoważnić Podmioty Przyjmujące Zapisy do ustalenia wysokości Opłaty Subskrypcyjnej obowiązującej przy składaniu zapisów na Certyfikaty za pośrednictwem danego podmiotu, z zastrzeżeniem, że minimalna stawka Opłaty Subskrypcyjnej nie może być niższa oraz maksymalna stawka Opłaty Subskrypcyjnej nie może być wyższa niż określone w akapicie powyżej.

Z zastrzeżeniem zdań kolejnych, poza Opłatą Subskrypcyjną za wydanie Certyfikatów Inwestorzy nie ponoszą żadnych dodatkowych opłat i prowizji na rzecz Funduszu lub Towarzystwa w związku ze złożeniem zapisu na Certyfikaty Serii B. Podmioty Przyjmujące Zapisy, za pośrednictwem których składane są zapisy na Certyfikaty Serii B, mogą pobierać od Inwestorów opłaty za otwieranie i prowadzenie rachunków papierów wartościowych i rachunku pieniężnego oraz opłaty depozytowe za rejestrowanie Papierów Wartościowych na tych rachunkach. Banki, za pośrednictwem których składane będą zapisy na Certyfikaty Serii B, mogą pobierać od Inwestorów dodatkowe opłaty za świadczenie usług bankowych lub maklerskich. Wysokość oraz sposób pobierania opłat, o których mowa powyżej, określają wewnętrzne regulacje danego podmiotu.

Oprócz wskazanych powyżej opłat związanych z nabywaniem Certyfikatów, Inwestorzy mogą być zobowiązani do ponoszenia kosztów związanych ze zbywaniem Certyfikatów, w tym w szczególności do pobieranej przez Towarzystwo Opłaty za Wykup. Towarzystwo pobiera Opłatę za Wykup w wysokości co najmniej 50 PLN do 1% wartości Certyfikatów objętych żądaniem wykupu (WANCI z Dnia Wykupu) ustalonej jako kwota stanowiąca iloczyn ceny wykupu i liczby tych Certyfikatów. Towarzystwo może podjąć decyzję o odstąpieniu od pobierania lub obniżeniu Opłaty za Wykup.

2. Kto jest oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu?

Oferujący w przypadku oferty publicznej Certyfikatów Serii B nie występuje.
Osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu na Rynku Regulowanym organizowanym przez GPW (rynek podstawowy) Certyfikatów Serii B jest Emitent.

3. Dlaczego Prospekt jest sporządzany?

Wykorzystanie i szacunkowa wartość netto wpływów

Środki pieniężne zebrane podczas subskrypcji Certyfikatów lokowane są w Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe określone w Statucie oraz Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, w celu realizacji celu inwestycyjnego Funduszu określonego w Statucie.

Emisja Certyfikatów Serii B odbywa się w sposób ciągły oraz nie została określona minimalna ani maksymalna liczba Certyfikatów Serii B, nie jest więc możliwe oszacowanie wpływów pieniężnych z tytułu emisji.

	Gwarantowanie emisji Fundusz nie planuje przeprowadzania oferty Certyfikatów Serii B opisanej w Prospekcie w trybie umowy o subemisję usługową oraz nie planuje zawrzeć umowy o subemisję inwestycyjną.
	Najistotniejsze konflikty interesów dotyczące oferty Podmioty w szczególności zaangażowane w proces oferowania Certyfikatów oraz ubiegania się o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na Rynku Regulowanym organizowanym przez GPW (rynek podstawowy) to Koordynator, Członkowie Konsorcjum i Doradca Prawny. Do pozostałych podmiotów zaangażowanych w emisję należy Depozytariusz, KDPW, GPW, biegły rewident, podmiot dokonujący wyceny Aktywów Funduszu oraz Towarzystwo, w tym osoby zarządzające i nadzorujące Towarzystwo. Towarzystwo, na dzień Zatwierdzenia Prospektu, nie dysponuje informacjami, które wskazywałyby, że zaangażowanie któregokolwiek z wyżej wskazanych podmiotów mogłoby przyczynić się lub doprowadzić do konfliktu interesów o istotnym znaczeniu dla emisji Certyfikatów Inwestycyjnych. Towarzystwo zawarło Umowę Współpracy z Beta Securities. Beta Securities, według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu, jest podmiotem ubiegającym się o zezwolenie KNF na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie m.in. zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba Instrumentów Finansowych. Zgodnie z wiedzą Towarzystwa, stosowny wniosek został przez Beta Securities złożony do KNF w czerwcu 2016 r. Zgodnie z wiedzą Towarzystwa, zainicjowane w 2016 r. postępowanie w przedmiocie zezwolenia, było dwukrotnie zawieszone na wniosek Beta Securities, przy czym, za pierwszym razem ze względu na to, iż w 2017 r. nie istniały jakiekolwiek portfelowe fundusze inwestycyjne zamknięte (główni usługobiorcy Beta Securities, zgodnie z planowanym zakresem usług w pierwszym etapie działalności tego podmiotu), za drugim natomiast w związku z brakiem możliwości zgromadzenia niezbędnych dokumentów wymaganych przepisami, które weszły w życie w okresie prawie 3-letniego zawieszenia postępowania. Niemożliwość zgromadzenia dokumentów wynikała z ograniczeń wprowadzonych w związku z pandemią COVID-19 oraz z faktu, iż akcjonariusze Beta Securities, których wyżej wymienione dokumenty dotyczyły, prowadzą działalność na terenie wielu jurysdykcji. Zgodnie z posiadaną przez Towarzystwo wiedzą, KNF, postanowieniem z dnia 7 czerwca 2021 r., na wniosek Beta Securities, podjęła ponownie postępowanie w przedmiocie udzielenia zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej. Na mocy Umowy Współpracy, Beta Securities zobowiązała się do wspierania Towarzystwa w procesie tworzenia Funduszu, a po jego utworzeniu, także, w zakresie dopuszczalnym obowiązującymi przepisami prawa, w procesie jego zarządzania do momentu przejęcia, na mocy zawartej z Towarzystwem umowy o powierzenie zarządzania portfelem Funduszu. Ponadto według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu Robert Adam Sochacki, będący członkiem rady nadzorczej Towarzystwa oraz Kazimierz Szpak, będący osobą zarządzającą aktywami Funduszu są równocześnie członkami zarządu Beta Securities. Jako, że Beta Securities nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Towarzystwa, ani Funduszu i cele tych podmiotów są zbieżne w odniesieniu do sukcesu oferty Certyfikatów Serii B, w ocenie Towarzystwa nie zachodzi konflikt interesów w opisanej sytuacji. Inwestor powinien mieć jednak na uwadze, że ze względu na okoliczność jednoczesnego wykonywania funkcji przez panów Roberta Adama Sochackiego i Kazimierza Szpaka w Towarzystwie i w Beta Securities istnieje potencjalny konflikt interesów, którego materializacja nastąpi w sytuacji uzyskania przez Beta Securities zezwolenia na prowadzenia działalności maklerskiej. Towarzystwo uznając istnienie potencjalnego konfliktu interesów, w celu jego wyeliminowania, jak również wyeliminowania ryzyka negatywnego wpływu na zarządzanie Funduszem, podejmie działania mające na celu: (i) zakończenie pełnienia przez Roberta Adama Sochackiego funkcji członka Rady Nadzorczej Towarzystwa, oraz (ii) rozwiązanie umowy o pracę z Kazimierzem Szpakiem. Towarzystwo wskazuje, iż działania, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, zostaną zakończone przed powierzeniem Beta Securities zarządzania portfelem Funduszu. Poza wskazanym powyżej przypadkiem, Towarzystwo nie posiada wiedzy co do konfliktów interesów, które mogą wystąpić u usługodawców Funduszu, i spowodować sprzeczność pomiędzy ich obowiązkami wobec Funduszu, a obowiązkami wobec osób trzecich i ich interesów.

ROZDZIAŁ II. CZYNNIKI RYZYKA

1. WPŁYW HORYZONTU INWESTYCYJNEGO NA RYZYKO INWESTORA

Fundusz realizując proces inwestycyjny i lokując Aktywa w określone w Statucie kategorie lokat dąży do zrealizowania określonego w Statucie celu inwestycyjnego, którym jest osiąganie stóp zwrotu odzwierciedlających procentowe zmiany poziomów Indeksu Odniesienia dla takich samych okresów, niezależnie od tego, w jakim kierunku podąża Indeks Odniesienia i niezależnie od wpływu zmian kursu USD względem PLN. W związku z powyższym, Inwestor powinien być świadomy tego, że również w przypadku spadków wartości Indeksu Odniesienia Fundusz dąży do wiernego odzwierciedlania zachowania Indeksu Odniesienia, co może doprowadzić do strat (zmniejszenia wartości zainwestowanych przez Inwestora środków). Realizując strategię wiernego odzwierciedlania zachowania Indeksu Odniesienia ani Fundusz, ani osoby działające w jego imieniu nie gwarantują osiągnięcia celu określonego w Statucie, ani też nie zapewniają osiągnięcia dodatnich stóp zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne w wybranym przez Inwestora horyzoncie inwestycyjnym. Inwestor powinien mieć na uwadze, że pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności, Fundusz może nie osiągnąć zakładanego celu inwestycyjnego. Ponadto również w przypadku osiągnięcia przez Fundusz celu inwestycyjnego w przyjętym okresie, tj. zrealizowania stóp zwrotu odpowiadających procentowym zmianom wartości Indeksu Odniesienia, Inwestor nadal może nie osiągnąć oczekiwanych przez niego stóp zwrotu w związku z gorszym niż zakładał zachowaniem Indeksu Odniesienia, na przykład wskutek pogorszenia się w tym okresie sytuacji na rynkach kapitałowych.

Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem wahania cen Instrumentów Finansowych, które może spowodować również istotne zmiany (w tym spadek) wartości Certyfikatów Inwestycyjnych. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne pozostaje również w ścisłym związku z zakładanym przez Inwestora horyzontem inwestycyjnym. Im krótszy jest czas trwania inwestycji tym większy wpływ na osiągniętą stopę zwrotu ma zmienność notowań wchodzących w skład Aktywów Funduszu akcji a w konsekwencji i samych Certyfikatów. W dłuższym horyzoncie inwestycyjnym wpływ zmienności na rynkach kapitałowych na osiąganą w skali roku stopę zwrotu jest niższy, przez co wyniki w o wiele większym stopniu odzwierciedlają realne fundamenty gospodarki (łatwiejsze w prognozowaniu niż krótkotrwałe zmiany nastrojów uczestników rynku). W związku z powyższym, w krótszym horyzoncie inwestycyjnym rozbieżność pomiędzy wyrażonymi w skali roku oczekiwaną oraz zrealizowaną stopą zwrotu będzie zasadniczo większa niż w przypadku dłuższego horyzontu inwestycyjnego, przy czym rozbieżność ta może być zarówno na korzyść Inwestora, jak i na jego niekorzyść. Dlatego też, w przypadku Funduszu, Inwestor powinien mieć świadomość, że im krótszy horyzont inwestycyjny, tym wyższe ryzyko osiągnięcia stóp zwrotu poniżej jego oczekiwań. Inwestor powinien mieć również na uwadze inne czynniki ryzyka (poniżej) mogące mieć w przyszłości wpływ na wartość Certyfikatów Inwestycyjnych lub na poziom zrealizowanych przez Inwestora zysków z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne.

2. RYZYKA INWESTYCYJNE WŁAŚCIWE DLA EMITENTA

2.1. Ryzyko związane z pandemią COVID-19

Epidemia spowodowana koronawirusem (COVID-19) wybuchła w Chinach w grudniu 2019 r. i szybko rozprzestrzeniła się we wszystkich rejonach świata, stając się pandemią o globalnym charakterze. Podjęte przez większość krajów kroki zmierzające do ograniczenia tempa rozprzestrzeniania się epidemii powodują istotne ograniczenie aktywności gospodarczej, co wywołuje negatywny wpływ na rynki finansowe i wyceny notowanych na nich aktywów. Dotyczy to również aktywów, które stanowią przedmiot inwestycji Funduszu. Pomimo powrotu optymizmu na rynki finansowe pandemia COVID-19 nadal paraliżuje aktywność gospodarczą w wielu kluczowych sektorach na całym świecie i niewykluczony jest powrót scenariusza spadkowego na rynkach finansowych, który miał miejsce wiosną 2020 r.

W okresie od końca lutego do końca marca 2020 r. nastąpiła gwałtowna wyprzedaż aktywów finansowych oraz spadki, praktycznie na wszystkich kluczowych rynkach na świecie. W zaledwie 5 tygodni, w okresie od 21 lutego 2020 r. do 23 marca 2020 r. najważniejszy indeks akcji rynku amerykańskiego S&P500 stracił -32,97%. W tym samym okresie japoński indeks NIKKEI 225 stracił -27,79%, natomiast niemiecki DAX 30 stracił -35,63%, natomiast Indeks Odniesienia -25,78%. Pomimo, iż od 23 marca 2020 r. indeksy akcji powróciły do trendu wzrostowego (do dnia 27 października 2021 r. wzrost ten dla indeksów S&P500, NIKKEI 225, DAX 30, Indeksu WIG oraz Indeksu Odniesienia wyniósł odpowiednio 103,44%, 72,30%, 79,68%, 87,15% oraz 124,46%), należy mieć na uwadze, iż kryzys związany z pandemią COVID-19 nie zakończył się, więc Inwestor musi liczyć się z wystąpieniem kolejnej fali spadków na rynkach finansowych, których skala i intensywność może być porównywalna z tymi, które miały miejsce w okresie wskazanym powyżej, nie można również wykluczyć, że spadki będą znacznie wyższe.

W 2021 r. obserwuje się zahamowanie wpływu pandemii COVID-19 na rynki finansowe i zmniejszenie się zmienności tych rynków. W okresie od 11 lutego 2021 r. (tj. dnia, od którego Fundusz faktycznie realizuje strategię inwestycyjną określoną w Statucie) do 27 października 2021 r. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny wzrosła o 12,93%. Jednakże z uwagi na trwającą pandemię COVID-19 oraz niepewność co do kolejnych ewentualnych fal bądź materializacji innego globalnego ryzyka Inwestor musi się liczyć z możliwością znaczących spadków wartości Indeksu Odniesienia a co za tym idzie Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

Poza możliwością wystąpienia znaczących spadków, Inwestor powinien liczyć się również z sytuacją, w której nastąpi czasowe zawieszenie notowań na GPW. W dniu 12 marca 2020 r. miało miejsce przejściowe zawieszenia notowań na GPW niektórych instrumentów w związku z bardzo dynamicznymi spadkami, w tym także niektórych funduszy typu ETF. Inwestor powinien mieć świadomość, że w przypadku wystąpienia kolejnej fali wyprzedaży na rynkach finansowych taka sytuacja może się powtórzyć. W takim przypadku Inwestor będzie czasowo pozbawiony możliwości dokonywania obrotu na rynku wtórnym (szczegółowe informacje dotyczące ryzyka utrudnionego wyjścia z inwestycji w Certyfikaty znajdują się w pkt 3.3. poniżej). Ponadto, Fundusz może czasowo zostać pozbawiony możliwości bieżącego realizowania strategii inwestycyjnej, w związku z czasowym zawieszeniem notowań akcji, które stanowią przedmiot jego inwestycji, co w konsekwencji może spowodować osiągnięcie wyniku niezgodnego z celem inwestycyjnym, w tym również stratę dla Inwestora przekraczającą stratę wynikającą z samego zachowania Indeksu Odniesienia.

Sytuacja, w której Aktywa Funduszu spadną poniżej poziomu umożliwiającego ich efektywne zarządzanie może być przyczyną likwidacji Funduszu, jeśli w ocenie Towarzystwa sytuacja ta może

mieć charakter trwały (szczegółowe informacje dotyczące ryzyka rozwiązania Funduszu znajdują się w pkt 2.12. poniżej).

Ponieważ pandemia COVID-19 nadal trwa i nie jest możliwe określenie dalszego rozwoju sytuacji ani przewidzenie jej wpływu na działalność Emitenta, Fundusz ocenia prawdopodobieństwo materializacji przedmiotowego ryzyka w okresie ważności Prospektu jako wysokie. Skala istotności ryzyka dla Inwestora dokonana na podstawie opisanego powyżej dotychczasowego negatywnego wpływu epidemii na rynki kapitałowe, a także na wartość i notowania innych portfelowych funduszy inwestycyjnych zamkniętych zarządzanych przez Towarzystwo, została oceniona jako wysoka.

2.2. Ryzyko rynku akcji i otoczenia makroekonomicznego

Fundusz jest funduszem akcyjnym, który naśladuje Indeks Odniesienia niezależnie od tego, czy indeks ten znajduje się w trendzie wzrostowym, czy też w trendzie spadkowym, ryzyko rynku akcji jest jednym z najbardziej istotnych ryzyk mających wpływ na Fundusz, a w konsekwencji również na wartość oferowanych Certyfikatów. W ramach ryzyka rynku akcji można również wskazać ryzyko makroekonomiczne, ryzyko kraju czy też ryzyko występowania cykli na rynkach finansowych, które najczęściej są ściśle ze sobą powiązane. Wszystkie wskazane ryzyka są specyficzne dla Emitenta ze względu na stosowaną przez niego politykę inwestycyjną.

Ryzyko rynku akcji jest to ryzyko osiągnięcia strat przez Inwestora wskutek czynników, które mają wpływ na cały rynek akcji (również znane jako ryzyko systematyczne). Zmiany cen akcji mogą występować pod wpływem zmian czynników politycznych, koniunktury gospodarczej, regulacji prawnych, sytuacji na innych rynkach finansowych i subiektywnego postrzegania danego rynku przez Inwestorów. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym, czy też niekorzystna faza w globalnym cyklu na rynkach finansowych, materializują się w postaci zwiększonego ryzyka rynku akcji i mogą prowadzić do zmniejszenia wyceny lokat Funduszu a tym samym wartości Certyfikatu. Zmiany te mogą wynikać m.in. z tempa wzrostu gospodarczego, stopy inflacji, deficytu budżetowego, poziomu bezrobocia czy sposobu prowadzenia polityki pieniężnej. Wartość lokat Funduszu w akcje może ulec obniżeniu również między innymi w wyniku pogorszenia nastrojów na rynku kapitałowym w odpowiedzi na osłabienie się koniunktury gospodarczej i obniżenia wyników finansowych spółek.

Skala istotności ryzyka dla Inwestora widoczna jest na przykładzie spadków, które wystąpiły pomiędzy 21 lutego 2020 r., a 23 marca 2020 r. W tym okresie Indeks Odniesienia spadł o -25,78%.

Fundusz ocenia prawdopodobieństwo materializacji przedmiotowego ryzyka w okresie ważności Prospektu jako wysokie. Skala istotności ryzyka dokonana na podstawie analizy historycznej zmienności Indeksu Odniesienia oraz oceny prawdopodobieństwa materializacji tego ryzyka została oceniona jako wysoka.

2.3. Ryzyko nieosiągnięcia celu inwestycyjnego

Fundusz nie gwarantuje realizacji celu inwestycyjnego. Ryzyko to jest ściśle związane z pozostałymi czynnikami ryzyka opisanymi w niniejszym Rozdziale II Prospektu, gdyż każdy z tych czynników ryzyka zwiększa prawdopodobieństwo nieosiągnięcia celu inwestycyjnego polegającego na osiąganiu stóp zwrotu odzwierciedlających wyrażone w punktach procentowych

zmiany Indeksu Odniesienia dla tych samych okresów, niezależnie od tego, w jakim kierunku podąża Indeks Odniesienia i niezależnie od wpływu zmian kursu USD względem PLN. Stopa zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Funduszu zależy od ceny Certyfikatu w dniu jego objęcia lub nabycia przez Uczestnika, ewentualnych opłat manipulacyjnych, kosztów ponoszonych przez Fundusz, jak i od ceny Certyfikatu z dnia sprzedaży lub Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wykupu. Uzyskanie dodatniej stopy zwrotu wiąże się z koniecznością dokonania zapłaty podatku dochodowego, która tym samym przyczynia się do obniżenia stopy zwrotu. Podczas podejmowania decyzji inwestycyjnej o uczestnictwie w Funduszu, Inwestorzy powinni zwrócić szczególną uwagę na poziom awersji do ryzyka inwestycyjnego, definiowany jako możliwa do zaakceptowania zmienność wartości Certyfikatów oraz dopuszczalny poziom straty z inwestycji. Potencjalny Inwestor powinien zastanowić się, czy jest skłonny zaakceptować przejściowy, nawet znaczny spadek wartości swojej inwestycji w Certyfikaty oraz, czy jest skłonny zaakceptować ryzyko poniesienia straty wskutek ulokowania środków w Certyfikaty. Zmaterializowanie się tego ryzyka oznacza, iż pomimo uzyskania przez Indeks Odniesienia zadawalającej z punktu widzenia Inwestora stopy zwrotu w danym okresie, stopa zwrotu z Certyfikatów może okazać się znacznie niższa. Z punktu widzenia Inwestora istotna może się okazać nie tylko różnica pomiędzy stopą zwrotu z Indeksu Odniesienia, a stopą zwrotu z Certyfikatów (tzw. różnica odwzorowania), która dla funduszy indeksowych powinna być jak najniższa, równie istotny może być dla Inwestora tzw. błąd odwzorowania, miara wskazująca, na ile dokładnie wartość Certyfikatu podąża za zmianami Indeksu Odniesienia (więcej informacji na temat różnicy odwzorowania i błędu odwzorowania wraz z historycznymi danymi dla Funduszu i przyczynami ich powstawania przedstawionych zostało w pkt. 9.2.).

Ponadto dla Inwestora stopa zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Funduszu zależy nie tylko od teoretycznej stopy zwrotu z Certyfikatów, ale również od cen faktycznie zawartych transakcji w dniu ich objęcia lub nabycia, ewentualnych opłat manipulacyjnych, jak i od ceny Certyfikatu z dnia sprzedaży. Uzyskanie dodatniej stopy zwrotu wiąże się z koniecznością dokonania zapłaty podatku dochodowego, która tym samym przyczynia się do obniżenia stopy zwrotu.

Fundusz ocenia prawdopodobieństwo materializacji przedmiotowego ryzyka w okresie ważności Prospektu jako średnie. Skala istotności ryzyka dla Inwestora - dokonana na podstawie analizy dotychczasowych wyników Funduszu (które opisane zostały w pkt. 9.2.), a także na podstawie symulacji potencjalnego wpływu różnych czynników na osiągane wyniki, z racji dużej wrażliwości celu inwestycyjnego funduszy indeksowych na te czynniki - została oceniona jako wysoka.

2.4. Ryzyko operacyjne

Podmiotem, który utworzył i zarządza Funduszem, jest Towarzystwo. Niewłaściwe lub zawodne procesy wewnętrzne, nieprawidłowo zbudowane (zdefiniowane) modele, brak ich aktualizacji lub przyjęte przy ich stosowaniu nieprawidłowe dane lub parametry, jak również nieefektywne systemy kontrolne, oraz błąd spowodowany przez ludzi lub systemy informatyczne Towarzystwa lub też wynikający ze zdarzeń zewnętrznych mogą mieć bezpośrednio lub pośrednio negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto, a w konsekwencji na Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

Inwestor powinien mieć również na uwadze, iż różnica czasu pomiędzy rynkiem, na którym notowane są Certyfikaty (GPW), a rynkami na których notowane są aktywa, w które może

inwestować Fundusz (aktywa te pozostają przedmiotem obrotu poza terytorium Rzeczpospolitej Polskiej), może dodatkowo zwiększać poziom ryzyka operacyjnego. Dodatkowo na prawdopodobieństwo wystąpienia błędu, a w konsekwencji zmaterializowanie się ryzyka operacyjnego ma wpływ okoliczność, iż Aktywa Funduszu mogą być notowane na różnych rynkach, w różnych godzinach notowań i w różnych dniach przeprowadzania obrotu.

Zarządzanie funduszami typu ETF (*Exchange Traded Funds*) ze względu na ciągły charakter emisji i umarzania emitowanych przez nie tytułów oraz b ardzo restrykcyjne ograniczenia inwestycyjne związane z replikowaniem wybranego indeksu odniesienia jest procesem złożonym i wymagającym stosowania odpowiednich zasobów, narzędzi i procedur. Wśród funduszy inwestycyjnych, które tworzone są na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wyłącznie portfelowe fundusze inwestycyjne zamknięte, dokonują ciągłej emisji i wykupu Certyfikatów. Okoliczność ta sprawia, iż Fundusz jest znacznie bardziej narażony na ryzyka związane z funkcjonowaniem na rynku pierwotnym, np. z ryzykiem braku rozrachunku zapisów na Certyfikaty lub żądań wykupu Certyfikatów. Brak rozrachunku ma bardzo duży wpływ na osiągane wyniki, ponieważ Fundusz zawiera odpowiednie transakcje, które mają na celu dostosowanie jego ekspozycji w związku ze zmianą liczby Certyfikatów, już w dniu odpowiednio złożenia przez Inwestora zapisu lub żądania wykupu Certyfikatów, a nie po ich rozrachunku.

Sam proces wiernego replikowania składu Indeksu Odniesienia również narzuca znacznie bardziej restrykcyjne podejście do samego procesu inwestycyjnego, w porównaniu z innymi strategiami inwestycyjnymi, w szczególności dotyczy to stosowania przez Fundusz bardziej restrykcyjnych limitów inwestycyjnych i zasad dokonywania replikacji, co dodatkowo zwiększa wrażliwość Funduszu na skutki wystąpienia ryzyka operacyjnego.

Również w zakresie wypełniania obowiązków informacyjnych zmaterializowanie się ryzyk operacyjnych może mieć istotne znaczenie zważywszy na specyfikę trybu wyceny Aktywów Funduszu. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu w każdym Dniu Roboczym i w takich samych terminach przekazuje do publicznej wiadomości Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, która stanowi jednocześnie cenę emisyjną Certyfikatów oraz cenę wykupu Certyfikatów. Powyższe powoduje dodatkowe ryzyka w porównaniu z innymi emitentami tego rodzaju.

W dotychczasowej działalności Funduszu nie doszło do żadnych istotnych przypadków zmaterializowania się ryzyka operacyjnego. W szczególności, w dotychczasowej działalności Funduszu nie doszło do jakichkolwiek opóźnień w publikacji informacji o aktualnej Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

Ryzyko operacyjne zmaterializowało się w przypadku innego portfelowego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo - Beta ETF mWIG40TR Portfelowego FIZ, czyli funduszu o takiej samej konstrukcji prawnej, analogicznej polityce inwestycyjnej i takich samych zasadach emisji certyfikatów inwestycyjnych. Materializacja tego ryzyka miała miejsce w związku z niedojściem do skutku rozrachunku pierwszego zapisu na certyfikaty inwestycyjne serii B tego funduszu, gdyż w dniu rozrachunku nie zostały podjęte działania mające na celu wystawienie odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych, co spowodowało niedojście transakcji do skutku, pomimo podjęcia przez ten fundusz wszystkich wymaganych po jego stronie czynności. Fundusz Beta ETF mWIG40TR PFIZ, w związku z emisją certyfikatów inwestycyjnych (która finalnie nie doszła do skutku) dokonał inwestycji, jednak z uwagi na konieczność dostosowania struktury

portfela do obowiązujących go ograniczeń zmuszony był zbyć nabyte wcześniej akcje. Konsekwencją zdarzenia i zawarcia transakcji była nadwyżkowa stopa zwrotu w wysokości ok. 0,15% i skokowe zwiększenie błędu odwzorowania indeksu odniesienia dla tamtego funduszu.

Inwestor powinien mieć jednak na uwadze, że pomimo braku wystąpienia takiego zdarzenia w dotychczasowej działalności Funduszu, jego wystąpienie w przyszłości może mieć ujemny wpływ na stopę zwrotu. Fundusz w praktyce dokonuje wielu takich rozrachunków w ramach operacji na rynku pierwotnym, więc ryzyko operacyjne z tego wynikające jest bardzo istotne i prawdopodobne.

Fundusz ocenia prawdopodobieństwo materializacji przedmiotowego ryzyka w okresie ważności Prospektu jako średnie. Skala istotności ryzyka dla Inwestora dokonana na postawie analizy częstotliwości materializacji ryzyka operacyjnego w dotychczasowej działalności Funduszu i innych portfelowych funduszy inwestycyjnych zamkniętych zarządzanych przez Towarzystwo ich możliwych negatywnych skutków na osiągane wyniki inwestycyjne Funduszu - została oceniona jako wysoka.

2.5. Ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, a w przypadku Instrumentów Pochodnych, dla których bazę stanowią waluty obce, także w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego. Z lokatami w Instrumenty Pochodne oraz w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące, specyficzne dla tych kategorii lokat, rodzaje ryzyk:

1) ryzyko rynkowe, w tym ryzyko niekorzystnych zmian cen aktywów stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego oznaczające negatywny wpływ na wartość lub cenę Instrumentu. Stosowanie Instrumentów Pochodnych dających ekspozycję na Indeks Odniesienia dodatkowo zwiększa ryzyko rynku akcji, na które Fundusz już jest narażony z tytułu posiadania akcji w swoim portfelu. Skala istotności tego czynnika ryzyka, ze względu na zasadniczo duży udział Instrumentów Pochodnych w Aktywach Funduszu, oceniona została jako wysoka;

2) ryzyko niedopasowania wyceny rynkowej Instrumentu Pochodnego do wyceny aktywów stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego mogące wystąpić w przypadkach braku możliwości stosowania arbitrażu cenowego pomiędzy aktywami stanowiącymi bazę Instrumentu Pochodnego a Instrumentem Pochodnym i skutkujące możliwością czasowego zaniżenia wartości Certyfikatu i osiągnięcia w krótkich okresach niższej stopy zwrotu. W przypadku Funduszu ryzyko to występuje dość często, a jego wpływ – ze względu na znaczącą skalę wykorzystywania Instrumentów Pochodnych – na wyniki Funduszu jest znaczący, dlatego też skala istotności tego czynnika ryzyka oceniana jest jako wysoka;

3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko to dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i jest ograniczone do wysokości zobowiązań wynikających z niezrealizowanego zysku z transakcji z danym kontrahentem. W przypadku Funduszu istnieje możliwość stosowania Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, więc ryzyko to może okazać się istotne w przypadku stosowania tego rodzaju instrumentów.

Zważywszy na przyjętą politykę inwestycyjną Fundusz zamierza w sposób ciągły korzystać z Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, w szczególności w zakresie zabezpieczania lub ograniczania ryzyka walutowego. W związku z powyższym istotność tego czynnika ryzyka została oceniona jako średnia;

4) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych, procesów operacyjnych i wewnętrznych systemów kontrolnych, w tym ryzyko wyceny związane z możliwością zastosowania nieprawidłowego albo nieprawidłowo skalibrowanego modelu wyceny, oraz ryzyko rozliczenia transakcji związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne lub Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. W przypadku Funduszu ryzyko to może okazać się istotne w związku ze stosowaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, które w przypadku zabezpieczania przed ryzykiem walutowym Fundusz wykorzystuje w sposób ciągły. W związku z powyższym, istotność tego czynnika ryzyka została oceniona jako średnia.

Fundusz ocenia prawdopodobieństwo materializacji przedmiotowego ryzyka w okresie ważności Prospektu jako wysokie. Skala istotności ryzyka dla Inwestora dokonana na podstawie dotychczasowej działalności Funduszu oraz innych portfelowych funduszy inwestycyjnych zamkniętych zarządzanych przez Towarzystwo, planowanej strategii inwestycyjnej Funduszu, oceny prawdopodobieństwa materializacji tego ryzyka i ewentualnych negatywnych skutków dla Inwestora - została oceniona jako wysoka.

2.6. Ryzyko walutowe

Zgodnie z polityką inwestycyjną celem Funduszu jest osiąganie stóp zwrotu, których wielkość odzwierciedla procentowe zmiany poziomów Indeksu Odniesienia dla takich samych okresów, niezależnie od wahań kursów walutowych i bez względu na to, czy w okresach tych Indeks Odniesienia znajduje się w trendzie wzrostowym, czy też w trendzie spadkowym. Wpływ ryzyka walutowego na wyniki osiągane na Certyfikatach będzie w znacznym stopniu ograniczony, ponieważ cel inwestycyjny Funduszu realizowany będzie przy jednoczesnym ograniczaniu wpływu ryzyka walutowego na osiągane stopy zwrotu, poprzez zastosowanie transakcji zabezpieczających ograniczających ekspozycję Funduszu na wpływ walut obcych.. Choć Fundusz będzie dążył do tego, aby zminimalizować wpływ wahań kursu USD względem PLN na osiągane wyniki - tak aby procentowe dzienne zmiany wartości Certyfikatów (które kalkulowane są w PLN) odpowiadały jak najdokładniej procentowym dziennym zmianom Indeksu Odniesienia (które kalkulowane są w pkt indeksowych powiązanych bezpośrednio z cenami akcji z tego indeksu wyrażonych w USD) – nie jest możliwe całkowite wyeliminowanie wpływu ryzyka walutowego na wyniki uzyskane na Certyfikatach. Pomimo zastosowania strategii pełnego zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym stosowanej w okresach miesięcznych, nie jest możliwe całkowite wyeliminowanie wpływu ryzyka walutowego na wyniki Funduszu, ponieważ: (i) nie znana jest dokładna wielkość ekspozycji na walutę obcą, którą należy zabezpieczyć oraz (ii) koszty transakcyjne transakcji zabezpieczających wymuszają pewne uproszczenia w stosowaniu samej strategii zabezpieczającej. Z uwagi na powyższe, Inwestor powinien być świadomy, iż pomimo stosowania przez Fundusz strategii zabezpieczającej przed wpływem ryzyka walutowego, która pozwoli w bardzo dużym stopniu zminimalizować wpływ wahań kursowych na wyniki Funduszu, wpływ tego ryzyka może być istotny i może oznaczać niższą stopę zwrotu niż stopa wynikająca z Indeksu Odniesienia. W dotychczasowej działalności Funduszu, ze względu na relatywnie

spokojne zachowanie rynków finansowych oraz niewielką zmienność poziomu Aktywów Funduszu w tym okresie, ten czynnik ryzyka miał niewielki wpływ na osiągane przez Fundusz wyniki inwestycyjne.

Fundusz ocenia prawdopodobieństwo materializacji przedmiotowego ryzyka w okresie ważności Prospektu jako wysokie. Skala istotności ryzyka dla Inwestora dokonana na podstawie przyjętej strategii zabezpieczania ryzyka, oceny prawdopodobieństwa materializacji tego ryzyka i ewentualnych negatywnych skutków dla Inwestora - została oceniona jako średnia.

2.7. Ryzyko związane z zawieraniem przez Fundusz transakcji typu swap przychodu całkowitego

Fundusz może dokonywać transakcji typu swap przychodu całkowitego. Z transakcjami typu swap przychodu całkowitego oraz z zarządzaniem zabezpieczeniami dla tych transakcji związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko operacyjne – ryzyko to polega na możliwości poniesienia przez Fundusz strat w wyniku błędnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, awarii systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Biorąc pod uwagę fakt, że Fundusz zamierza aktywnie korzystać z takich instrumentów, z możliwością uzyskiwania zasadniczej części ekspozycji na ryzyko rynku akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia, skalę istotności ryzyka oceniono jako wysoka;

2) ryzyko płynności – ryzyko to polega na braku możliwości sprzedaży lub zakupu instrumentów finansowych w krótkim okresie, w znacznej liczbie i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych, co może bezpośrednio negatywnie wpływać na Wartość Aktywów Netto Funduszu lub też na wysokość kosztów zawarcia transakcji przez Funduszu. Ryzyko to dotyczy też możliwości poniesienia strat w wyniku przyjęcia jako zabezpieczenie Instrumentu Finansowego, który może okazać się instrumentem o ograniczonej płynności. Ryzyko płynności związane z tego typu instrumentami może być wysokie, jednakże w przypadku Funduszu katalog instrumentów finansowych, które mogą stanowić przedmiot zabezpieczenia, obejmuje środki pieniężne, Instrumenty Rynku Pieniężnego i obligacje emitowane lub gwarantowane przez podmioty o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczpospolitej Polskiej, a także akcje dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym lub na równoważnym rynku organizowanym w państwie członkowskim OECD i zawarte w głównym indeksie danego rynku. W związku z powyższym, Fundusz ocenia istotność tego czynnika ryzyka jako średnia;

3) ryzyko niewypłacalności 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 oraz na Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. W przypadku transakcji typu swap przychodu całkowitego ryzyko kontrahenta może być ryzykiem istotnym, choć Fundusz będzie je ograniczał poprzez dynamiczne zarządzanie wielkością wymaganych zabezpieczeń oraz dobór kontrahentów wyłącznie spośród instytucji spełniających określone w Statucie kryteria, co do wiarygodności kredytowej. Biorąc powyższe pod uwagę, a także planowaną skalę

stosowania tego typu instrumentów w procesie zarzadzania portfelem Funduszu, istotność tego czynnika ryzyka została oceniona jako średnia;

4) ryzyko kredytowe – ryzyko to wiąże się z możliwością niewywiązania się ze zobowiązań przez kontrahentów Funduszu lub emitentów Instrumentów Finansowych stanowiących zabezpieczenie transakcji typu swap przychodu całkowitego. Pomimo stosowania kryteriów odnośnie wyboru kontrahenta oraz emitenta Instrumentu Finansowego nie można wykluczyć, że dane ryzyko nie zmaterializuje się, co może spowodować negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto oraz na Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. Ryzyko to najczęściej materializuje się w przypadku tego typu instrumentów w sytuacjach zmian na rynkach finansowych, co może mieć negatywny wpływ na wyniki Funduszu. W związku z powyższym, istotność danego czynnika ryzyka została oszacowano jako średnia.

Fundusz ocenia prawdopodobieństwo materializacji przedmiotowego ryzyka w okresie ważności Prospektu jako niskie, ponieważ w okresie ważności Prospektu nie przewiduje stosowania tego typu instrumentów, przy czym ocena ta dokonywana jest według stanu na moment Zatwierdzenia Prospektu i może ulec zmianie w okresie późniejszym. Skala istotności ryzyka dla Inwestora – biorąc pod uwagę fakt, iż potencjalne negatywne skutki mogą być dość znaczące, w przypadku zmaterializowania się takiego ryzyka - została oceniona jako średnia.

2.8. Ryzyko braku możliwości wiernego replikowania Indeksu Odniesienia

Fundusz dokonuje doboru lokat kierując się zasadą jak najwierniejszego odwzorowania zachowań Indeksu Odniesienia, przy minimalizowaniu wpływu zmian kursu USD względem PLN. Dokonuje tego przede wszystkim stosując Instrumenty Pochodne, Tytuły Uczestnictwa oraz bezpośrednio inwestując w składniki replikowanego indeksu. Strategia taka, w związku z limitami inwestycyjnymi dotyczącymi akcji określonymi w Statucie i Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, może okazać się jednak niemożliwa do realizacji w przypadku, gdyby udziały co najmniej dwóch emitentów w Indeksie Odniesienia przekroczyły 20%, lub w przypadku, gdyby udział jednego emitenta przekroczył w tym indeksie 35%. Tak wysoki udział pojedynczych emitentów w Indeksie Odniesienia mógłby wynikać z bardzo dużego wzrostu cen ich akcji w relacji do innych emitentów lub zmiany metodyki wyznaczania struktury Indeksu Odniesienia w sposób, który spowodowałby obniżenie wymogów w zakresie jego dywersyfikacji.

Należy także zauważyć, że Certyfikaty Serii B są emitowane i wykupywane w Dniach Sesyjnych, natomiast wartość Indeksu Odniesienia jest ustalana przez rynek zagraniczny (amerykański). Co więcej, Aktywa nabywane do portfela Funduszu w ramach replikacji Indeksu Odniesienia pozostają przedmiotem obrotu poza terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, jednocześnie zaś godziny otwarcia i zamknięcia Sesji NASDAQ nie pokrywają się z godzinami otwarcia i zamknięcia sesji giełdowej na GPW. Tym samym, z uwagi na wskazaną powyżej specyfikę Funduszu, związaną z różnicą czasową, ryzyko braku wiernej replikacji struktury Indeksu Odniesienia jest podwyższone.

Ponadto, gdyby z jakichkolwiek przyczyn nie doszło do otwarcia Sesji NASDAQ w dniu, w którym trwa sesja giełdowa na GPW, a portfel Funduszu jest zarządzany, replikowanie Indeksu Odniesienia może okazać się nie tylko utrudnione, ale wręcz niemożliwe. Dotyczy to w szczególności sytuacji, kiedy struktura portfela Funduszu wymaga dostosowania lub zmiany w związku ze złożonymi w danym dniu zapisami na Certyfikaty, żądaniami wykupu lub przypadającą

na ten dzień korektą struktury Indeksu Odniesienia. W takich okolicznościach Fundusz może mieć ograniczone możliwości działania, co przejściowo może mieć wpływ na dokładność replikowania struktury Indeksu Odniesienia i tym samym pogorszyć poziom odwzorowania Indeksu Odniesienia. Pomimo potencjalnie znacznego negatywnego wpływu na możliwość osiągania stóp zwrotu zgodnych z celem inwestycyjnym Funduszu prawdopodobieństwo wystąpienia takiego scenariusza jest bardzo niewielkie, ponieważ łącznie muszą wystąpić dwa elementy: (i) brak Sesji NASDAQ w danym dniu, oraz (ii) zdarzenie skutkujące koniecznością dokonywania transakcji na Aktywach Funduszu.

Inną przyczyną uniemożliwiającą wierne replikowanie struktury Indeksu Odniesienia może być czasowe zawieszenie notowań akcji jednego lub kilku emitentów wchodzących w skład Indeksu Odniesienia, albo wystąpienie innej przeszkody uniemożliwiającej lub czasowo ograniczającej możliwość dokonywania transakcji na akcjach tych emitentów. Również inne czynniki takie, jak: relacja wielkości Aktywów Funduszu do wielkości rynku ogółem, czasowe ograniczenie płynności lub znaczący wzrost zmienności na rynku akcji, znaczące zmiany struktury Indeksu Odniesienia, ryzyka operacyjne oraz ryzyka związane z otoczeniem prawnym funkcjonowania Funduszu mogą spowodować utrudnienia w realizacji założonej strategii inwestycyjnej i tym samym prowadzić do sytuacji, w której czasowo lub w sposób trwały nie będzie możliwe replikowanie struktury Indeksu Odniesienia. Brak możliwości wiernego replikowania Indeksu Odniesienia może prowadzić z kolei do osiągania stóp zwrotu różniących się w istotny sposób na niekorzyść Uczestnika od procentowych zmian osiąganych przez Indeks Odniesienia.

Fundusz ocenia prawdopodobieństwo materializacji przedmiotowego ryzyka w okresie ważności Prospektu jako niskie. Skala istotności ryzyka dla Inwestora - dokonana na podstawie analizy szacowanych wyników Funduszu, analizy struktury Indeksu Odniesienia, limitów inwestycyjnych Funduszu, a także dotychczasowej działalności Funduszu i innych portfelowych funduszy inwestycyjnych zamkniętych zarządzanych przez Towarzystwo, pomimo potencjalnie bardzo negatywnych skutków dla realizacji celu inwestycyjnego, z racji relatywnie niskiego prawdopodobieństwa zmaterializowania się - została oceniona jako średnia.

2.9. Ryzyko związane z zawieraniem przez Fundusz transakcji poza terytorium Rzeczpospolitej Polskiej i naśladowaniem zagranicznego indeksu

Zgodnie z polityką inwestycyjną przedmiotem inwestycji Funduszu mogą być Instrumenty Finansowe emitowane lub wystawiane zgodnie z właściwymi przepisami prawa obcego oraz pozostające przedmiotem obrotu poza terytorium Rzeczpospolitej Polskiej. Inwestor powinien mieć na uwadze, że zawieranie przez Fundusz transakcji w zakresie aktywów, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, ze względu na konieczność współdziałania z większą liczbą pośredników (pośrednicy lokalni, działający pod prawem obcym), może być powiązane z wyższym prawdopodobieństwem wystąpienia ryzyka operacyjnego oraz zwiększeniem kosztów ponoszonych przez Fundusz (w tym kosztów nielimitowanych), co w konsekwencji może negatywnie oddziaływać na stopę zwrotu z inwestycji w Certyfikaty.

Ponadto, ze względu na brak znajomości właściwych przepisów prawa obcego mającego zastosowanie do Instrumentów Finansowych, wykonywanie praw z takich instrumentów może być w niektórych przypadkach utrudnione, a nawet niemożliwe (przykładowo może mieć to miejsce w sytuacji, w której niezbędne jest podjęcie określonych działań dla wykonania lub

zachowania przysługujących Funduszowi praw z posiadanych Instrumentów Finansowych). Nieznajomość prawa obcego mającego zastosowanie do Instrumentów Finansowych może również zwiększać ryzyko utraty praw Funduszu do całości lub części Aktywów, w przypadku ich przechowywania w jurysdykcjach innych niż polska.

Również fakt, że Indeks Odniesienia jest indeksem rynku zagranicznego, obliczanym przez podmiot z siedzibą poza Rzeczpospolitą Polską (Administrator Indeksu), na zasadach ustalonych przez ten podmiot, do których zastosowanie znajdują przepisy właściwe dla prawa siedziby tego podmiotu, powoduje, przy braku wystarczającej, bieżącej znajomości tych przepisów i specyfiki tego rynku zagranicznego, zwiększone ryzyka związane z działalnością Funduszu, w tym ryzyko operacyjne oraz ryzyko braku wiernego odwzorowania Indeksu Odniesienia, a w efekcie osiągnięcia niższego zwrotu z inwestycji w Certyfikaty po stronie Inwestora.

Z uwagi na powyższe, Inwestor powinien mieć świadomość, iż materializacja ryzyk powiązanych z zawieraniem przez Fundusz transakcji poza terytorium Rzeczpospolitej Polskiej oraz z naśladowaniem zagranicznego indeksu może mieć negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto Funduszu, a w konsekwencji również być przyczyną obniżenia poziomu stopy zwrotu z inwestycji w Certyfikaty.

Fundusz ocenia prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka jako średnie. W związku z powyższym, skala istotności ryzyka dla Inwestora oceniona na podstawie analizy potencjalnych negatywnych skutków powyższych zdarzeń dla Inwestora oraz prawdopodobieństwa zmaterializowania się tego ryzyka - została oceniona jako średnia.

2.10. Ryzyko wynikające z możliwości obciążenia Funduszu nielimitowanymi kosztami związanymi z jego funkcjonowaniem

Stosownie do postanowień Statutu, niektóre koszty ponoszone przez Fundusz w związku z jego funkcjonowaniem są nielimitowane i pokrywane z jego Aktywów w wysokości faktycznie poniesionej lub wynikającej z umów, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich uiszczenia. W związku z powyższym, istnieje ryzyko obciążania Aktywów Funduszu kosztami w takiej wysokości i w takich terminach, jakie zostaną wynegocjowane przez Towarzystwo działające jako organ Funduszu. Należy jednak zaznaczyć, że działając w interesie Uczestników, Towarzystwo będzie dążyło do racjonalizacji kosztów ponoszonych przez Fundusz zarówno limitowanych i nielimitowanych. W przypadku utrzymywania się Aktywów Funduszu na niskim poziomie, wpływ kosztów nielimitowanych może okazać się znaczący, co będzie miało duży negatywny wpływ na stopy zwrotu osiągane na Certyfikatach.

Fundusz ocenia prawdopodobieństwo materializacji przedmiotowego ryzyka w okresie ważności Prospektu jako niskie. Skala istotności ryzyka dla Inwestora - dokonana na podstawie analizy wysokości ponoszonych przez Fundusz kosztów, ich struktury i relacji do szacowanych Wartości Aktywów Netto oraz prawdopodobieństwa zmaterializowania się tego ryzyka - została oceniona jako średnia.

2.11. Ryzyko zmiany Statutu, w tym zmiany polityki inwestycyjnej

Statut może ulegać zmianom w przyszłości. Zmiany te mogą wynikać w szczególności z konieczności dostosowania postanowień Statutu do zmieniających się przepisów prawa mających

zastosowanie do Funduszu lub z konieczności dostosowania działalności Funduszu do okoliczności rynkowych. Zmiany mogą obejmować m.in. zasady polityki inwestycyjnej oraz koszty Funduszu. W szczególności zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu może np. być wynikiem zmian wybranego Indeksu Odniesienia - wynikających w szczególności z jego likwidacji, zastąpienia innym lub jakiejkolwiek zmiany jego konstrukcji - lub może nastąpić w innych przypadkach wskazanych w Statucie. Zmiany Statutu będą dokonywane zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, przy czym nie będą one wymagały, zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych oraz Statutem, zgody Zgromadzenia Inwestorów ani zgody Uczestników Funduszu wyrażonej w jakikolwiek inny sposób.

Istotność tego ryzyka wynika przede wszystkim z faktu, iż polityka inwestycyjna Funduszu jest bardzo ściśle i precyzyjnie określona w Statucie. Nie jest to zbiór luźno zdefiniowanych kryteriów czy ograniczeń, ale jest to bardzo dokładny opis sposobu zarządzania Funduszem, który nie pozostawia dużego marginesu dla zarządzającego tym Funduszem. Inwestor w momencie podejmowania decyzji o inwestycji w Certyfikaty decyduje się na wybór bardzo konkretnej i precyzyjnie określonej strategii, co oznacza, iż każda jej zmiana może mieć istotne znaczenie dla Uczestnika, szczególnie takiego, który oczekuje braku jakichkolwiek zmian w tym zakresie, przez cały czas trwania jego inwestycji.

Fundusz ocenia prawdopodobieństwo materializacji przedmiotowego ryzyka w okresie ważności Prospektu jako niskie. Skala istotności ryzyka dla Inwestora - dokonana na podstawie prawdopodobieństwa zmaterializowania się tego ryzyka, przy uwzględnieniu opisanych powyżej, negatywnych skutków dla Inwestora - została oceniona jako średnia.

2.12. Ryzyko rozwiązania Funduszu oraz opóźnień zwrotu środków w przypadku otwarcia likwidacji Funduszu

Zgodnie ze Statutem i Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, Fundusz może zostać rozwiązany przez Zgromadzenie Inwestorów. Rozwiązanie Funduszu nastąpi również w innych przypadkach wskazanych w Art. 41 Statutu. Niektóre z przesłanek będących przyczyną rozwiązania Funduszu są niezależne od Funduszu, a prawdopodobieństwo ich wystąpienia na moment Zatwierdzenia Prospektu jest niemożliwe do oszacowania. Jednakże, nie jest również możliwe wykluczenie materializacji takich zdarzeń.

Z dniem wystąpienia przesłanki rozwiązania Funduszu nastąpi otwarcie jego likwidacji. Dodatkowo, w związku z otwarciem likwidacji Funduszu, Zarząd GPW może postanowić o wykluczeniu Certyfikatów Inwestycyjnych z obrotu giełdowego. Powyższe oznacza, że Inwestor może nie mieć wpływu na wybór momentu zakończenia inwestycji w Certyfikaty. Co więcej, w przypadku likwidacji Funduszu Inwestor otrzyma wypłatę z uzyskanych w wyniku likwidacji Funduszu środków pieniężnych proporcjonalnie do liczby posiadanych przez niego Certyfikatów, która może się różnić co do wielkości od kwoty, jaką Inwestor zrealizowałby z inwestycji, gdyby Fundusz nie został zlikwidowany, m.in. ze względu na konieczność uwzględnienia całkowitych kosztów likwidacji, które obecnie są niemożliwe do oszacowania.

Ponadto, proces likwidacji może wiązać się ze znaczącymi stratami wynikającymi ze zbycia mniej płynnych składników portfela inwestycyjnego Funduszu poniżej ich wartości rzeczywistej. Inwestorzy powinni być więc świadomi, iż w przypadku otwarcia likwidacji Funduszu, poza możliwością osiągnięcia stopy zwrotu znacząco niższej od tej, która wynikałaby z zachowania

Indeksu Odniesienia dla tego samego okresu, mogą zostać pozbawieni możliwości otrzymania zwrotu środków przysługujących im z tytułu posiadanych Certyfikatów do czasu zakończenia procesu likwidacji Funduszu. W przypadku znacznych Aktywów zawierających składniki niepłynne lub o niskiej płynności, czas potrzebny do zbycia wszystkich Aktywów Funduszu może być znacznie wydłużony. W związku z tym, Inwestor powinien mieć na uwadze, iż proces likwidacji Funduszu może być procesem długotrwałym.

Fundusz ocenia prawdopodobieństwo materializacji przedmiotowego ryzyka w okresie ważności Prospektu jako niskie. Skala istotności ryzyka dla Inwestora - dokonana na podstawie analizy płynności dotychczasowych składników wchodzących w skład Indeksu Odniesienia oraz płynności Instrumentów Pochodnych na Indeks Odniesienia, prawdopodobnych negatywnych skutków dla Inwestora oraz prawdopodobieństwa materializacji tego ryzyka - została oceniona jako średnia.

2.13. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub zarządzający z UE w rozumieniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych może, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem, przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem będzie wymagać zgody Zgromadzenia Inwestorów oraz zezwolenia KNF, dodatkowo, w takim przypadku, Uczestnicy mają prawo zażądać wykupu Certyfikatów w pierwszym Dniu Wykupu po dniu ogłoszenia zmiany Statutu (w zakresie firmy, siedziby i adresu towarzystwa zarządzającego Funduszem), bez ponoszenia Opłaty za Wykup. Podmiot przejmujący zarządzanie Funduszem, w przypadku przejęcia zarządzania, wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa (będącego dotychczas organem Funduszu), z chwilą wejścia w życie zmian Statutu dotyczących oznaczenia podmiotu zarządzającego Funduszem. Zmiana podmiotu zarządzającego Funduszem może w kolejnym kroku pociągnąć za sobą zmiany Statutu, w tym m.in. w zakresie obejmującym zasady polityki inwestycyjnej oraz koszty Funduszu, przy czym zmiany Statutu nie będą wymagały zgody Zgromadzenia Inwestorów ani Uczestników wyrażonej w jakiejkolwiek formie. Zmiana jednak podmiotu zarządzającego Funduszem, jak również ewentualne dodatkowe zmiany w zakresie jego konstrukcji (np. polityki inwestycyjnej), które nowy podmiot może wprowadzić, mogą w konsekwencji oznaczać zmiany w sposobie zarządzania Funduszem, czyli w efekcie wpłynąć na poziom Aktywów Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Certyfikat a przez to na stopę zwrotu z inwestycji dla Inwestora.

Fundusz ocenia prawdopodobieństwo materializacji przedmiotowego ryzyka w okresie ważności Prospektu jako średnie. Skala istotności ryzyka dla Inwestora - dokonana na podstawie analizy otoczenia rynkowego i regulacyjnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, oceny prawdopodobieństwa materializacji tego ryzyka i ewentualnych negatywnych skutków dla Inwestora w przypadku takiego przejęcia - została oceniona jako średnia.

2.14. Ryzyko płynności

Ten czynnik ryzyka dotyczy zdolności Funduszu do zawierania bieżących transakcji na Aktywach wchodzących w skład jego portfela na warunkach rynkowych, tj. po cenie nie odbiegającej w istotny sposób od wartości godziwej zbywanych Aktywów. W przypadku akcji, które mogą być

istotnym składnikiem portfela Funduszu, ryzyko płynności może zmaterializować się w sytuacji dużej wartości Certyfikatów będących przedmiotem wykupu przypadających na jeden dzień lub w przypadku znaczącej zmiany struktury Indeksu Odniesienia wskutek dokonywanej przez Administratora Indeksu dla obliczanych przez niego indeksów, w tym dla Indeksu Odniesienia:

(i) rewizji okresowej – polegającej na cyklicznym dostosowywaniu struktury indeksu do sytuacji panującej na rynku - w przypadku Indeksu Odniesienia – rocznie i kwartalnie lub

(ii) rewizji nadzwyczajnej – każdorazowo w przypadku wystąpienia zdarzenia o charakterze wyjątkowym np. wykluczenia z obrotu Papierów Wartościowych wchodzących w skład danego indeksu lub zdarzenia korporacyjnego,

- zgodnie z metodologią określoną przez Administratora Indeksu. W pierwszym przypadku (wykupy Certyfikatów) negatywny wpływ na wartość Certyfikatów wynikać będzie z braku możliwości zbycia Aktywów po bieżących cenach rynkowych i konieczności zaakceptowania niższych cen w celu zrealizowania transakcji. W drugim przypadku (znaczące zmiany struktury Indeksu Odniesienia) negatywny wpływ na wartość Certyfikatów będą mogły mieć zarówno transakcje zbycia, jak i transakcje nabycia akcji po cenach odbiegających od bieżących cen rynkowych.

Skala wpływu ryzyka płynności na rynku akcji na wartość Certyfikatów uzależniona będzie od relacji wielkości zbywanych lub nabywanych aktywów do wartości obrotu na rynku akcji będących przedmiotem transakcji. Im większa wartość zbywanych lub nabywanych aktywów, tym większy negatywny wpływ na ceny realizacji transakcji i wartość Certyfikatów. Biorąc jednak pod uwagę aktualną płynność poszczególnych składników Indeksu Odniesienia oraz przewidywaną skalę wielkości Aktywów Funduszu, ryzyko płynności w zakresie akcji należy ocenić jako niskie.

Ze względu na poziom Aktywów Funduszu, w początkowym okresie istnienia - Fundusz stosuje głównie kontrakty terminowe futures na Indeks Odniesienia, które należą do bardzo płynnych instrumentów.

Fundusz może jednak, w celu uzyskania ekspozycji na Indeks Odniesienia, zawierać transakcje typu swap przychodu całkowitego, z którymi to instrumentami, ze względu na brak aktywnego rynku dla takich instrumentów, wiąże się wyższe ryzyko płynności. Zważywszy na fakt, iż tego typu instrumenty będą stanowiły tylko część całkowitej ekspozycji na Indeks Odniesienia, ich wpływ na poziom ryzyka płynności Funduszu należy ocenić jako niski.

Fundusz wykorzystuje również Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego (głównie będą to kontrakty walutowe forward w celu sprzedaży USD z terminem do jednego miesiąca). Choć kontrakty walutowe forward USD względem PLN nie są aktywnie notowane na rynkach finansowych, to ze względu na bardzo dużą płynność na samym rynku walutowym, relatywnie łatwo jest zawrzeć taką transakcję w celu zamknięcia istniejącej pozycji lub otwarcia nowej na warunkach zbliżonych do rynkowych. Dlatego też, wpływ wykorzystywania kontraktów walutowych forward na poziom ryzyka płynności należy ocenić jako niski.

Fundusz ocenia prawdopodobieństwo materializacji przedmiotowego ryzyka w okresie ważności Prospektu jako niskie. Skala istotności ryzyka dla Inwestora – określona na podstawie dotychczasowych i prognozowanych Aktywów Funduszu, ich charakteru i wielkości w relacji do

obrotów na rynku, a także prognozowanej aktywności Funduszu na rynku pierwotnym w okresie ważności Prospektu i prawdopodobieństwa materializacji tego ryzyka oraz ewentualnych negatywnych skutków dla Inwestora w przypadku jego materializacji - została oceniona jako niska.

2.15. Ryzyko związane ze znaczącymi napływami lub odpływami środków

Cel inwestycyjny Funduszu realizowany jest poprzez zastosowanie strategii inwestycyjnej polegającej na ciągłym stosowaniu fizycznej lub syntetycznej replikacji aktualnej struktury Indeksu Odniesienia przy jednoczesnym ograniczaniu wpływu ryzyka walutowego na osiągane stopy zwrotu, poprzez zastosowanie transakcji zabezpieczających ograniczających ekspozycję Funduszu na wpływ walut obcych. Strategia taka wymaga ciągłego dostosowywania struktury portfela Funduszu w przypadku każdej istotnej zmiany Wartości Aktywów Netto Funduszu wynikającej z napływów lub odpływów środków wskutek emisji lub umorzenia Certyfikatów. W przypadku napływu nowych środków pochodzących z wpłat na Certyfikaty Serii B, Fundusz może nie być w stanie wystarczająco szybko zainwestować tych środków (ze względu na brak odpowiedniej płynności) co w konsekwencji może oznaczać, że na wzrostowym rynku wynik osiągany na Certyfikatach będzie niższy niż wynikający z Indeksu Odniesienia. W przypadku odpływów środków z portfela Funduszu wskutek umorzenia części Certyfikatów oprócz potencjalnego braku możliwości odpowiednio szybkiego dostosowania ekspozycji Funduszu do nowej wielkości Aktywów powstanie również problem płynności, czyli problem dostarczenia Uczestnikowi środków pieniężnych z tytułu zapłaty za wykupione Certyfikaty. Zarówno przejściowe niedostosowanie eskpozycji Funduszu do aktualnej wynikającej z Indeksu Odniesienia jak i konieczność poniesienia ewentualnych kosztów w celu dokonania zapłaty na rzecz Uczestnika z tytułu wykupu Certyfikatów może spowodować obniżenie wartości Certyfikatów.

Fundusz ocenia prawdopodobieństwo materializacji przedmiotowego ryzyka w okresie ważności Prospektu jako niskie. Skala istotności ryzyka dla Inwestora - dokonana na podstawie analizy płynności składników wchodzących w skład Indeksu Odniesienia w relacji do oczekiwanej, w okresie ważności Prospektu, wielkości Aktywów Funduszu, a także na podstawie prawdopodobieństwa wystąpienia znaczących wykupów Certyfikatów oraz na podstawie prawdopodobieństwa materializacji tego ryzyka - została oceniona jako niska.

2.16. Ryzyka związane z transakcjami pożyczek Papierów Wartościowych

Fundusz udzielając pożyczki Papierów Wartościowych, przenosi, za wynagrodzeniem, na pożyczkobiorcę Papiery Wartościowe określonego rodzaju, w określonej liczbie, a pożyczkobiorca następnie w określonym przez strony terminie przenosi zwrotnie tę samą liczbę tego samego rodzaju Papierów Wartościowych na Fundusz (pożyczka Papierów Wartościowych). W efekcie, Fundusz pozbawia się prawa do zbycia Papierów Wartościowych będących przedmiotem pożyczki do momentu ich zwrotu. W konsekwencji, Fundusz narażony jest na ryzyko związane z brakiem możliwości natychmiastowego wyegzekwowania roszczeń Funduszu w przypadku spadku wartości zabezpieczenia zwrotu pożyczonych Papierów Wartościowych poniżej wartości pożyczonych Papierów Wartościowych. Spadek wartości Papierów Wartościowych w okresie trwania umowy pożyczki (do momentu zwrotu jej przedmiotu na rzecz Funduszu), jak i ewentualne przedterminowe rozwiązanie przez Fundusz umowy pożyczki, mogą wiązać się z

ryzykiem poniesienia przez Fundusz straty.

Fundusz ocenia prawdopodobieństwo materializacji przedmiotowego ryzyka w okresie ważności Prospektu jako niskie, ponieważ w okresie ważności Prospektu Fundusz nie przewiduje zawierania takich transakcji, przy czym ocena ta dokonywana jest według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu i może ulec zmianie w okresie późniejszym. Skala istotności ryzyka dla Inwestora - dokonana na podstawie analizy potencjalnej częstotliwości transakcji pożyczek Papierów Wartościowych, ich spodziewanej wielkości w relacji do Aktywów Funduszu, możliwości wystąpienia trudności związanych ze zwrotem pożyczki przez pożyczkobiorców, a także prawdopodobieństwa materializacji tego ryzyka - została oceniona jako niska.

2.17. Ryzyko związane z zaciąganiem przez Fundusz kredytów i pożyczek

Fundusz może wykorzystywać pożyczki i kredyty w celu sprawnego zarządzania płynnością portfela. Ponieważ, zgodnie z realizowaną strategią, pożyczki i kredyty nie mogą prowadzić do powstawania efektu dźwigni finansowej (tj. trwałej ekspozycji na Indeks Odniesienia przekraczającej 100%), mają one zastosowanie w procesie zarządzania płynnością Funduszu, czyli zapewnienia bieżącego nieprzerwanego regulowania zobowiązań pieniężnych Funduszu. Niewielka dźwignia finansowa może jednak powstawać w wyniku braku idealnego odzwierciedlenia struktury Indeksu Odniesienia przy nieopłacalności ekonomicznej jego dostosowania (np. korekta ekspozycji na Indeks Odniesienia wynoszącej 100,5% może nie być ze względu na koszty transakcyjne i operacyjne ekonomicznie uzasadniona). W takim przypadku utrzymywanie się takiego przeważenia w Funduszu może prowadzić na spadającym rynku do obniżenia wartości Certyfikatu w odpowiednio większym stopniu niż poziom Indeksu Odniesienia.

W przypadku sprawnego zarządzania płynnością Funduszu podstawowym czynnikiem ryzyka jest różnica pomiędzy wysokością oprocentowania kredytu oraz środków pieniężnych Funduszu. Fundusz może np. utrzymywać środki pieniężne w wysokości kilku procent WAN w celu zapewnienia bufora płynnościowego na wypadek nieprzewidzianych wypływów aktywów, gdzie koszt kredytu będzie wyższy niż uzyskiwane korzyści z tytułu oprocentowania środków na rachunku bieżącym. W takiej sytuacji różnica pomiędzy kosztami kredytów a korzyściami z tytułu oprocentowania posiadanych środków pieniężnych będzie efektywnie wpływała na obniżenie wartości Certyfikatów. Fundusz może też zaciągnąć kredyt w sytuacji znaczącego wykupu Certyfikatów i braku możliwości natychmiastowego zbycia wystarczających w tym celu Aktywów. W takiej sytuacji koszt kredytu obciąży Aktywa Funduszu i obniży wartość Certyfikatów.

Fundusz ocenia prawdopodobieństwo materializacji przedmiotowego ryzyka w okresie ważności Prospektu jako niskie, ponieważ w okresie ważności Prospektu nie przewiduje się, według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu, wykorzystywania kredytów i pożyczek Skala istotności ryzyka dla Inwestora – określona na podstawie aktualnych i prognozowanych poziomów stóp procentowych, planowanej skali stosowania kredytów i pożyczek przez Fundusz oraz prawdopodobieństwa materializacji tego ryzyka - została oceniona jako niska.

2.18. Ryzyko związane z niespełnianiem wymogu w zakresie minimalnego składu komitetu audytu

W Towarzystwie, zgodnie z art. 128 ust. 1 Ustawy o Biegłych Rewidentach, działa komitet audytu powoływany przez Radę Nadzorczą Towarzystwa spośród członków tego organu („Komitet Audytu"). Zgodnie z regulacjami Towarzystwa, w skład Komitetu Audytu wchodzi trzech członków Rady Nadzorczej Towarzystwa. Członkowie Komitetu Audytu spełniają kryteria określone w art. 129 Ustawy o Biegłych Rewidentach (niezależność, wiedza i umiejętności z zakresu branży oraz rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych). W wyniku złożonej rezygnacji z pełnienia funkcji przez jednego z członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, w dniu 20 sierpnia 2021 r. Towarzystwo, według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu, nie spełnia wymogu określonego w art. 129 ust. 1 Ustawy o Biegłych Rewidentach w zakresie minimalnego składu komitetu ds. audytu, zgodnie z którym w skład takiego komitetu powinno wchodzić co najmniej trzech członków.

Komitet Audytu wykonuje zadania wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności przepisów Ustawy o Biegłych Rewidentach, a także postanowień Zasad Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego. Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego.

Ze względu na rolę, jaką Komitet Audytu pełni w działalności Towarzystwa oraz poszczególnych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, istnieje ryzyko, iż w przypadku powstania sytuacji, w której aktualny skład tego organu okaże się nieadekwatny do zakresu i skali działalności Towarzystwa i zarządzanych przez niego funduszy inwestycyjnych, może się to przełożyć negatywnie na działalność tych podmiotów, w tym na działalność Funduszu.

Towarzystwo podjęło odpowiednie kroki w celu uzupełnienia składu Komitetu Audytu oraz doprowadzenia do stanu zgodnego z prawem. Zamiarem Towarzystwa jest jak najszybsze uzupełnienie składu Komitetu Audytu, zważywszy na obecny etap procesu, Towarzystwo szacuje, że jego zakończenie powinno nastąpić przed końcem listopada 2021 r.

Fundusz ocenia prawdopodobieństwo materializacji przedmiotowego ryzyka w okresie ważności Prospektu jako niskie ze względu na wdrożone przez Towarzystwo procedury wewnętrzne mające na celu zapobieżenie wystąpieniu negatywnego wpływu zaistniałej sytuacji na działalność Towarzystwa lub któregokolwiek z zarządzanych funduszy inwestycyjnych, w tym Funduszu, oraz ze względu na podjęte działania mające na celu jak najszybsze doprowadzenie przez Towarzystwo do uzupełnienia składu Komitetu Audytu. Skala istotności ryzyka dla Inwestora - określona na podstawie oceny ewentualnych negatywnych skutków dla Inwestora w przypadku jego materializacji - została oceniona jako niska.

3. CZYNNIKI RYZYKA WŁAŚCIWE DLA PAPIERU WARTOŚCIOWEGO, JAKIM JEST CERTYFIKAT

3.1. Ryzyko wahań wartości Certyfikatów

Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny jest zależna od Wartości Aktywów Funduszu oraz kwoty zobowiązań Funduszu. W przypadku, gdy wartość Aktywów spada lub wartość zobowiązań rośnie, spada Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, co wpływa

również negatywnie na wycenę Certyfikatów na rynku giełdowym. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny oraz wycena rynkowa Certyfikatów wynikają wprost z zachowania Indeksu Odniesienia, który jest indeksem akcji o dużej zmienności. Powoduje to, że każda zmiana poziomu tego indeksu znajduje swoje odzwierciedlenie w zmianach Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny oraz wartości rynkowej Certyfikatów. Ponadto wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest na bazie dziennej w każdym Dniu Wyceny, co oznacza, że zmienność wartości wyceny Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny oraz zmienność wartości rynkowej Certyfikatów jest na poziomie bardzo zbliżonym do zmienności Indeksu Odniesienia. Inwestor powinien być świadomy skali potencjalnych negatywnych skutków wynikających ze skali możliwych wahań wartości Certyfikatów. Skala potencjalnego ryzyka dla Inwestora widoczna jest na przykładzie ekstremalnie dynamicznych spadków, które wystąpiły pomiędzy 21 lutego 2020 r., a 23 marca 2020 r. W tym okresie Indeks Odniesienia spadł o -25,78%. I choć tak znaczące spadki zdarzają się zwykle rzadko (jeden lub dwa razy w ciągu dekady) spadki o mniejszej amplitudzie (rzędu 15 - 20%) zdarzają się znacznie częściej i je również należy uwzględnić w ocenie rozpatrywanego ryzyka. W drugiej połowie 2020 r. na rynkach finansowych wystąpiła druga fala spadków związana ze wzrostem zachorowań na COVID-19. W okresie od 2 września 2020 r. do 23 września 2020 r. poziom Indeksu Odniesienia spadł o 12,73%. W okresie od 31 grudnia 2020 r. do 27 października 2021 r. nie zaobserwowano znaczących spadków poziomu Indeksu Odniesienia, jednakże należy pamiętać o możliwości ich ponownego wystąpienia w przyszłości.

Fundusz ocenia prawdopodobieństwo materializacji przedmiotowego ryzyka w okresie ważności Prospektu jako wysokie. Skala istotności ryzyka dla Inwestora - dokonana na podstawie historycznej zmienności Indeksu Odniesienia - została oceniona jako wysoka.

3.2. Ryzyko przesunięcia terminu rozrachunku zapisu na Certyfikaty Serii B w związku z wnioskiem o zatwierdzenie Suplementu

Zgodnie z Art. 21 Statutu, w przypadku złożenia przez Fundusz wniosku do KNF o zatwierdzenie Suplementu, Inwestor, który złożył zapis na Certyfikaty Serii B, a na moment publikacji Suplementu lub zakończenia postępowania przed KNF w sprawie zatwierdzenia Suplementu (w przypadku, gdy do zatwierdzenia Suplementu nie dojdzie) Certyfikaty nie zostały mu jeszcze przydzielone, oraz który w ciągu 3 (słownie: trzech) Dni Roboczych od daty odpowiednio publikacji Suplementu lub opublikowania przez Fundusz informacji o zakończeniu postępowania przed KNF w przedmiotowej sprawie (o doręczeniu Funduszowi decyzji w sprawie odmowy zatwierdzenia Suplementu lub umorzeniu postępowania w sprawie jego zatwierdzenia) – dalej „dzień P", nie skorzystał z prawa do uchylenia się od skutków złożonego zapisu, nabędzie Certyfikaty w dniu P+6 po cenie ustalonej zgodnie z wyceną sporządzoną na dzień P+4 (gdzie P+4 i P+6 oznaczają odpowiednio czwarty Dzień Wyceny oraz szósty Dzień Wyceny następujący po dniu P). W normalnym trybie, tj. w przypadku, gdy nie mają zastosowania przepisy Art. 21 Statutu, rozrachunek zapisów na Certyfikaty Serii B dokonywany jest w dniu Z+2 zgodnie z wyceną sporządzoną na dzień Z (gdzie Z i Z+2 oznaczają odpowiednio dzień złożenia zapisu na Certyfikaty Serii B oraz drugi Dzień Wyceny następujący po dniu złożenia zapisu na Certyfikaty Serii B). W związku z powyższym, w przypadku złożenia przez Fundusz wniosku do KNF o zatwierdzenie Suplementu i konieczności przesunięcia terminu dokonania rozrachunku, zgodnie z zasadą opisaną powyżej, może powstać ryzyko, że:

1) cena emisyjna Certyfikatów Serii B, po jakiej nabyte zostaną Certyfikaty przez Inwestora w wyniku rozrachunku takiego zapisu, będzie istotnie wyższa od tej, po jakiej Certyfikaty Serii B zostałyby przez niego nabyte w przypadku braku złożenia do KNF przez Fundusz wniosku o zatwierdzenie Suplementu;

2) późniejszy dzień rozrachunku zapisu na Certyfikaty Serii B może spowodować dodatkowe straty związane z dłuższym okresem zablokowania środków przeznaczonych na opłacenie zapisu oraz należnej Opłaty Subskrypcyjnej oraz w efekcie, opóźnieniem momentu, w którym Inwestor będzie miał możliwość zbycia Certyfikatów Serii B nabytych w wyniku rozrachunku tego zapisu.

Fundusz ocenia prawdopodobieństwo materializacji przedmiotowego ryzyka w okresie ważności Prospektu jako wysokie. Skala istotności ryzyka dla Inwestora - dokonana na podstawie analizy historycznej zmienności Indeksu Odniesienia oraz prawdopodobieństwa wystąpienia takiego zdarzenia oraz jego negatywnych skutków dla Inwestora - została oceniona jako wysoka.

3.3. Ryzyko utrudnionego wyjścia z inwestycji w Certyfikaty w przypadku zawieszenia obrotu Certyfikatami lub wykluczenia Certyfikatów z obrotu na GPW

Inwestor powinien mieć świadomość możliwości zawieszenia lub wykluczenia Certyfikatów z obrotu na GPW.

Zarząd GPW: (i) zawiesza obrót Papierami Wartościowymi na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, (ii) w przypadkach określonych w Regulaminie GPW może zawiesić obrót Papierami Wartościowymi na GPW.

Zarząd GPW: (i) wyklucza Papiery Wartościowe z obrotu na Rynku Regulowanym, gdy ich zbywalność stała się ograniczona, w przypadku zniesienia ich dematerializacji, na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz w przypadku wykluczenia ich z obrotu wskutek decyzji KNF, oraz (ii) może wykluczyć Papiery Wartościowe z obrotu giełdowego w przypadkach wskazanych w Regulaminie GPW.

Ponadto, KNF może zdecydować o wykluczeniu Certyfikatów Inwestycyjnych z obrotu na Rynku Regulowanym w razie niewypełniania przez Fundusz obowiązków określonych w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej oraz innych powszechnie obowiązujących aktów prawnych wskazanych w tej ustawie, w tym w szczególności obowiązków informacyjnych.

Zawieszenie lub wykluczenie Certyfikatów z obrotu na GPW powiązane jest z czasowym lub trwałym brakiem możliwości obrotu tymi Certyfikatami w obrocie zorganizowanym, czyli z utrudnioną możliwością wyjścia przez Inwestora z inwestycji w Certyfikaty po cenie rynkowej. W sytuacji zawieszenia lub wykluczenia Certyfikatów z obrotu na GPW Inwestor w dalszym ciągu będzie miał możliwość wyjścia z inwestycji poprzez sprzedaż Certyfikatów poza Rynkiem Regulowanym lub poprzez złożenie żądania wykupu posiadanych Certyfikatów, zważywszy jednak na brak obrotu Certyfikatami, co najprawdopodobniej przełoży się na wartość Aktywów Funduszu a więc i na Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny żadna z cen, po jakiej taka transakcja ewentualnie będzie mogła być zawarta, nie będzie równa cenie rynkowej, po której Certyfikaty mogłyby być sprzedane, gdyby obrót nimi na GPW był kontynuowany. W związku z powyższym, Inwestor powinien liczyć się z tym, że zawieszenie lub wykluczenie Certyfikatów z

obrotu na GPW może negatywnie wpłynąć na efektywną zrealizowaną stopę zwrotu z inwestycji w Certyfikaty.

Fundusz ocenia prawdopodobieństwo materializacji przedmiotowego ryzyka w okresie ważności Prospektu jako niskie. Skala istotności ryzyka dla Inwestora – dokonana na podstawie prawdopodobieństwa materializacji tego ryzyka oraz analizy skali potencjalnych negatywnych skutków i możliwych strat dla Inwestora - została oceniona jako wysoka.

3.4. Ryzyko pogorszenia poziomu odwzorowania Indeksu Odniesienia w związku ze złożeniem wniosku o zatwierdzenie Suplementu

W przypadku złożenia przez Fundusz wniosku do KNF o zatwierdzenie Suplementu do Prospektu, Inwestorowi, który złożył zapis na Certyfikaty Serii B, a któremu Certyfikaty nie zostały lub nie zostaną przydzielone w związku ze złożeniem przez Fundusz wniosku o zatwierdzenie Suplementu przez KNF, przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu na zasadach określonych w Art. 21 Statutu. Analogiczne prawo przysługuje, zgodnie z postanowieniami Art. 21 Statutu, Inwestorom w przypadku, gdy postępowanie w sprawie zatwierdzenia Suplementu zostanie zakończone inaczej niż decyzją w sprawie zatwierdzenia Suplementu, czyli w sytuacji doręczenia Funduszowi decyzji w sprawie odmowy zatwierdzenia Suplementu lub umorzenia postępowania w sprawie jego zatwierdzenia, o czym Fundusz informuje Inwestorów w sposób określony w Statucie i w Prospekcie.

Skala realizacji przysługującego Inwestorom prawa do uchylenia się od skutków złożonego zapisu może wpłynąć na poziom odzwierciedlania Indeksu Odniesienia. Ponieważ Fundusz co do zasady dokonuje inwestycji w wysokości wynikającej ze złożonego zapisu już w dniu jego złożenia, istnieje ryzyko, że w przypadku gdy złożony zostanie do KNF wniosek o zatwierdzenie Suplementu, Fundusz będzie zmuszony do zbycia aktywów nabytych w związku z tym zapisem, co w konsekwencji może spowodować straty dla Funduszu lub zwiększenie błędu odwzorowania Indeksu Odniesienia.

Skala potencjalnych skutków materializacji tego ryzyka zależy od wielkości zapisu Inwestora w relacji do Wartości Aktywów Netto oraz od zmienności notowań Indeksu Odniesienia. Przy czym należy mieć świadomość, iż choć skutkiem materializacji tego ryzyka jest pogorszenie poziomu odwzorowania Indeksu Odniesienia, to może ono również wynikać z uzyskania stopy zwrotu wyższej niż Indeks Odniesienia.

Fundusz ocenia prawdopodobieństwo materializacji przedmiotowego ryzyka w okresie ważności Prospektu jako wysokie. Skala istotności ryzyka dla Inwestora - dokonana na podstawie analizy prawdopodobieństwa materializacji tego ryzyka oraz skali potencjalnych skutków jego materializacji - została oceniona jako średnia.

3.5. Ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów

Nieprzydzielenie Certyfikatów Serii B może być spowodowane:

1) nieważnością zapisu na Certyfikaty w przypadku niepełnego lub nienależytego wypełnienia formularza zapisu, niedokonaniem wpłaty w terminie lub niedokonaniem wpłaty w wysokości zadeklarowanej w formularzu zapisu;

2) nieważnością zapisu na Certyfikaty Serii B w części, w jakiej Początkowa Wpłata uiszczona przez Inwestora w związku ze złożonym przez niego zapisem na Certyfikaty Serii B okaże się za niska dla realizacji zapisu;

3) skorzystaniem przez Inwestora, który złożył zapis na Certyfikaty Serii B, z przysługującego mu prawa, o którym mowa w Art. 21 ust. 1 lub 2 Statutu.

Fundusz nie dokonuje przydziału Certyfikatów Serii B od złożenia przez Fundusz do KNF wniosku o zatwierdzenie Suplementu. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, w stosunku do zapisów na Certyfikaty złożonych przed publikacją Suplementu Inwestorom przysługiwać będzie prawo do uchylenia się od skutków złożonego zapisu na Certyfikaty, przy czym prawo to, zgodnie z Art. 21 ust. 2 Statutu będzie Inwestorowi przysługiwało również w sytuacji, gdy do zatwierdzenia i publikacji Suplementu nie dojdzie. W przypadku skorzystania przez Inwestora z prawa, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, przydział Certyfikatów oraz rozrachunek złożonego zapisu nie nastąpi.

W każdym przypadku, w którym nie nastąpi przydział Certyfikatów, lub zostanie przesunięty jego termin, w stosunku do zapisów, co do których zostały zablokowane lub wpłacone środki pieniężne w celu ich opłacenia, Inwestor powinien być świadomy, że uniemożliwia mu to dysponowanie tymi aktywami.

Fundusz ocenia prawdopodobieństwo materializacji przedmiotowego ryzyka w okresie ważności Prospektu jako wysokie. Skala istotności ryzyka dla Inwestora - dokonana na podstawie oceny skali potencjalnych strat dla Inwestora oraz prawdopodobieństwa wystąpienia takiego zdarzenia - a także w związku z tym, iż na wystąpienie czynnika ryzyka wpływ ma również sam Inwestor - została oceniona jako średnia.

3.6. Ryzyko braku płynności Certyfikatów

Ryzyko płynności Certyfikatów wiąże się z brakiem możliwości kupna lub sprzedaży Certyfikatów w krótkim czasie, w znacznej liczbie i bez istotnego wpływu na bieżący poziom cen rynkowych. Pomimo tego, że przewidziano aktywną rolę Animatora Emitenta, z którym Fundusz zawarł stosowną umowę w odniesieniu do Certyfikatów (patrz pkt 47.), nie można wykluczyć, że pomimo wdrożenia powyższego rozwiązania płynność obrotu Certyfikatami na rynku wtórnym będzie niska. W związku z powyższym, zbycie Certyfikatu może być utrudnione, a zawarcie transakcji możliwe jedynie po kursach odbiegających od aktualnej Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. Z tego względu Inwestorzy powinni się liczyć z tym, że w przypadku zbywania Certyfikatów na Rynku Regulowanym, mogą nie uzyskać za nie ceny w pełni odpowiadającej aktualnej Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. Ponadto, nabywanie i zbywanie Certyfikatów może wymagać poniesienia dodatkowych kosztów (prowizje i opłaty maklerskie). Do momentu otwarcia likwidacji Funduszu Uczestnik ma możliwość zgłoszenia żądania wykupu posiadanych Certyfikatów, jednakże wykup Certyfikatów przez Fundusz wiąże się z koniecznością poniesienia Opłaty za Wykup, której wysokość określa Art. 33 ust. 9 Statutu. Szczegółowe zasady wykupu Certyfikatów przedstawione zostały w pkt 38.4.

W dotychczasowej historii Funduszu nie występowały przypadki braku możliwości zawierania transakcji na Certyfikatach na GPW na warunkach nieodbiegających od aktualnej WANCI. Wyjątek mogły stanowić jedynie nieliczne kilku lub kilkunastominutowe przerwy w kwotowaniach

Animatora Emitenta wynikające z przyczyn technicznych, które nie miały jednak istotnego wpływu na możliwość zawierania transakcji w skali całego dnia.

Fundusz ocenia prawdopodobieństwo materializacji przedmiotowego ryzyka w okresie ważności Prospektu jako średnie. Skala istotności ryzyka dla Inwestora - dokonana na podstawie oceny skali potencjalnych strat dla Inwestora oraz prawdopodobieństwa wystąpienia takiego zdarzenia - a także w związku z tym, iż na wystąpienie czynnika ryzyka wpływ ma również sam Inwestor - została oceniona jako średnia.

3.7. Ryzyko błędnej wyceny Aktywów Funduszu

Aktywa Funduszu wyceniane są, a zobowiązania Funduszu ustalane są 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, 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 Serii B może w rezultacie nabyć je po zawyżonej cenie emisyjnej w relacji do wartości godziwej, natomiast Uczestnik, który złożył żądanie wykupu – w przypadku błędnej wyceny (zaniżonej) – otrzyma zaniżone świadczenie w ramach rozrachunku wykupu Certyfikatów. 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 po stronie Inwestorów. W skrajnych przypadkach nieprawidłowości w wycenie Aktywów Netto Funduszu mogą doprowadzić do naruszenia ograniczeń inwestycyjnych zdefiniowanych w Statucie lub w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych oraz być podstawą do zastosowania przez KNF sankcji określonych w przepisach Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

W dotychczasowej historii Funduszu nie wystąpiły przypadki błędnej wyceny Aktywów Funduszu oraz konieczności dokonania jej korekty.

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 Funduszu oraz innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, prawdopodobieństwa materializacji tego ryzyka, a także oceny potencjalnych skutków w przypadku ich wystąpienia - została oceniona jako niska.

ROZDZIAŁ III. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

4. EMITENT I TOWARZYSTWO

4.1. Nazwa, siedziba, adres i dane telekomunikacyjne Emitenta

Nazwa:	Beta ETF Nasdaq-100 PLN-Hedged Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa
Numer telefonu:	+48 (22) 531-54-54
Numer telefaxu:	+48 (22) 531-54-55
Adres internetowy:	www. agiofunds. pl

Informacje zamieszczone na wskazanej powyżej stronie internetowej nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (KNF).

4.2. Nazwa, siedziba, adres i dane telekomunikacyjne Towarzystwa

Nazwa:	AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa
Numer telefonu:	+48 (22) 531-54-54
Numer telefaxu:	+48 (22) 531-54-55
Adres internetowy:	www. agiofunds. pl

Towarzystwo ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie.

Informacje zamieszczone na wskazanej powyżej stronie internetowej nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (KNF).

4.3. Osoby fizyczne działające w imieniu Towarzystwa

W imieniu Towarzystwa, działającego jako organ Funduszu, działają następujące osoby fizyczne:

Wojciech Somerski – Wiceprezes Zarządu,

Marcin Grabowski – Członek Zarządu.

4.4. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym oraz, że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na znaczenie Prospektu.

(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)	*(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)*
Wojciech Somerski Wiceprezes Zarządu	Marcin Grabowski Członek Zarządu

5. KOORDYNATOR

5.1. Nazwa, siedziba i adres Koordynatora

Nazwa:	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa

Koordynator ponosi odpowiedzialność za informacje zamieszczone w następujących częściach Prospektu: Rozdział VI. Informacje o ofercie, Rozdział IX. Informacje związane z obrotem Papierami Wartościowymi..

5.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Koordynatora

W imieniu Koordynatora działają następujące osoby fizyczne:

Elżbieta Urbańska – Członek Zarządu,

Agnieszka Wyszomirska – Prokurent.

5.3. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w Prospekcie, w częściach za których sporządzenie odpowiedzialny jest Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A., tj. zawarte w Rozdziale VI oraz Rozdziale IX, są zgodne ze stanem faktycznym oraz, że w tych częściach nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na znaczenie Prospektu.

(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)	*(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)*
Elżbieta Urbańska Członek Zarządu	Agnieszka Wyszomirska Prokurent

6. DORADCA PRAWNY

6.1. Nazwa, siedziba i adres Doradcy Prawnego

Nazwa:	T.Studnicki K.Płeszka Z.Ćwiąkalski J.Górski sp.k.
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Jabłonowskich 8, 31-114 Kraków

Doradca Prawny działa jako doradca prawny Towarzystwa i Emitenta w procesie związanym z ofertą publiczną Certyfikatów Serii B oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Certyfikatów do obrotu na Rynku Regulowanym organizowanym przez GPW (rynek podstawowy). Zakres usług świadczonych przez Doradcę Prawnego obejmuje sporządzenie informacji zawartych w następujących częściach Prospektu: Rozdział VIII. Informacje o papierach wartościowych oferowanych i dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym.

6.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Doradcy Prawnego

W imieniu Doradcy Prawnego działa następująca osoba fizyczna:

Krzysztof Jerzy Płeszka – Komplementariusz.

6.3. Oświadczenie osoby odpowiedzialnej za informacje zamieszczone w Prospekcie

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą informacje zawarte w Prospekcie, w częściach za których sporządzenie odpowiedzialna jest T. Studnicki K. Płeszka Z. Ćwiąkalski J. Górski sp.k., tj. zawarte w Rozdziale VIII, są zgodne ze stanem faktycznym oraz, że w tych częściach nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na znaczenie Prospektu.

(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)

Krzysztof Jerzy Płeszka
Komplementariusz

ROZDZIAŁ IV. DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI

7. HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA

7.1. Nazwa, siedziba, forma prawna oraz dane teleadresowe Emitenta

Nazwa:	Beta ETF Nasdaq-100 PLN-Hedged Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Plac Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa
Kraj siedziby:	Polska
Numer telefonu:	+ 48 (22) 531-54-54
Numer telefaxu:	+ 48 (22) 531-54-55
Adres internetowy:	www. agiofunds. pl
Forma prawna:	portfelowy fundusz inwestycyjny zamknięty, fundusz alternatywny

Informacje zamieszczone na wskazanej powyżej stronie internetowej nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (KNF).

7.2. Data utworzenia Emitenta, jego miejsce rejestracji, numer rejestracyjny oraz identyfikator podmiotu prawnego

Fundusz został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Rejestrowy w dniu 18 grudnia 2020 r., numer w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych (numer RFI): 1680.

Certyfikaty Serii A oraz Certyfikaty Serii B zostały zarejestrowane pod kodem ISIN PLBETFN00018.

Fundusz posługuje się następującym kodem LEI: 259400JFGTGIW4OTQN75.

7.3. Czas na jaki Emitent został utworzony

Fundusz jest utworzony na czas nieokreślony.

7.4. Przepisy prawa, na podstawie których utworzony został Emitent

Fundusz został utworzony na podstawie przepisów Działu VII Rozdziału 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Zgodnie ze wskazanymi przepisami, fundusz inwestycyjny zamknięty, będący funduszem alternatywnym, może być utworzony jako fundusz portfelowy dokonujący w sposób ciągły emisji certyfikatów inwestycyjnych, które zgodnie ze statutem funduszu będą oferowane w drodze oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym, lub wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu, pod warunkiem, że fundusz lokuje swoje aktywa wyłącznie w sposób określony w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

Fundusz działa na podstawie i zgodnie z przepisami prawa polskiego oraz mającymi skutek bezpośredni przepisami prawa Unii Europejskiej regulującymi tworzenie i funkcjonowania alternatywnych funduszy inwestycyjnych, w szczególności przepisami Rozporządzenia 231/2013. Fundusz działa również w oparciu o Statut (patrz pkt 39.).

8. BIEGLI REWIDENCI EMITENTA

Fundusz dokonał wyboru podmiotu uprawnionego do przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu. Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Funduszu jest Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik, ul. Bukowińska 26 B lok. U2, 02-703 Warszawa, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3159. Kluczowym biegłym rewidentem dla sprawozdań finansowych Funduszu według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu jest Joanna Powichrowska (wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 10126).

Nie miały miejsca przypadki rezygnacji lub zwolnienia biegłego rewidenta. Nie miała miejsca również sytuacja, w której biegły rewident nie został wybrany na kolejny rok obrotowy.

9. ANALIZA OPERACYJNA I FINANSOWA

9.1. Kondycja finansowa

Na dzień 4 stycznia 2021 r., tj. na pierwszy Dzień Wyceny, Wartość Aktywów Netto wynosiła 4.830.940.94 PLN (słownie: cztery miliony osiemset trzydzieści tysięcy dziewięćset czterdzieści złotych i dziewięćdziesiąt groszy), na którą składało się 35.800 (słownie: trzydzieści pięć tysięcy osiemset) Certyfikatów Serii A. W dniu 8 lutego 2021 r. Fundusz rozpoczął emisję Certyfikatów Serii B i do dnia 27 października 2021 r. wyemitowanych zostało łącznie 12.400 (słownie: dwanaście tysięcy czterysta) Certyfikatów Serii B. W tym samym okresie nie miały miejsca jakiekolwiek wykupy Certyfikatów. Według stanu na dzień 27 października 2021 r. Wartość Aktywów Netto Funduszu wyniosła 7.354.736,16 PLN (słownie: siedem milionów trzysta pięćdziesiąt cztery tysiące siedemset trzydzieści sześć złotych i szesnaście groszy), co odpowiadało 48.200 (słownie: czterdzieści osiem tysięcy dwieście) Certyfikatom. We wskazanym okresie Fundusz nie wykorzystywał kredytów ani pożyczek, inwestując środki jedynie w kontrakty terminowe futures na Indeks Odniesienia oraz transakcje walutowe typu forward w celu ograniczenia ryzyka ekspozycji na USD. Przeciętna ekspozycja wynikająca z kontraktów terminowych futures na Indeks Odniesienia w relacji do Skorygowanej Wartości Aktywów Netto kształtowała się na poziomie ok. 100% (więcej informacji na ten temat w pkt. 9.2.). Kontrakty terminowe futures na Indeks Odniesienia wykorzystywane były przez Fundusz w celu efektywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu.

9.2. Istotne czynniki mające istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej

Od momentu utworzenia Fundusz nie zaobserwował jakichkolwiek zdarzeń mających istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej, w szczególności na wyniki działalności operacyjnej nie wywarła wpływu płynność akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia, którą należy uznać za czynnik istotny w działalności Funduszu. Celem inwestycyjnym Funduszu jest uzyskiwanie stóp zwrotu jak najbardziej zbliżonych do zmian procentowych Indeksu Odniesienia dla takich samych okresów. Wynik porównania stóp zwrotu z Certyfikatu ze zmianami poziomu Indeksem Odniesienia w okresie od dnia 4 stycznia 2021 r., tj. od pierwszego Dnia Wyceny, do dnia 27 października 2021 r. przedstawia się następująco:

Tabela nr 5. Porównanie historycznych stóp zwrotu z Certyfikatów oraz zmian poziomu Indeksu Odniesienia

Okres	Zmiana poziomu Indeksu Odniesienia	Zmiana WANCI	Różnica odwzorowania
04.01.2021-11.02.2021[1]	8,241%	0,134%	-8,107%
11.02.2021-31.03.2021	-4,613%	-4,841%	-0,228%
II kwartał 2021	11,320%	10,906%	-0,414%
III kwartał 2021	1,044%	0,849%	-0,195%
30.09.2021-27.10.2021	6,203%	6,101%	-0,102%

Źródło: analizy własne Towarzystwa w oparciu o notowania Indeksu Odniesienia oraz zmiany WANCI

Różnice odwzorowania Indeksu Odniesienia (ang. *Tracking Difference*), będące różnicami pomiędzy stopą zwrotu z Certyfikatów, a poziomem Indeksu Odniesienia wynikają praktycznie wyłącznie z kosztów ponoszonych przez Fundusz, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie pobieranego przez Towarzystwo.

Błąd odwzorowania Indeksu Odniesienia (ang. *Tracking Error*) wyliczany codziennie jako odchylenie standardowe dziennych różnic stóp zwrotu z ostatnich 63 Dni Wyceny[2], ujmowany w skali roku, w okresie od 11 lutego 2021 r. do 27 października 2021 r. kształtował się następująco:

Tabela nr 6. Informacje na temat błędu odwzorowania Indeksu Odniesienia

minimalny poziom	0,340%

[1] Początkowy okres istnienia Funduszu, który obejmuje okres braku możliwości prowadzenia działalności operacyjnej oraz kilku dni, w których odbywał się proces początkowej budowy portfela.
[2] W początkowym okresie istnienia Funduszu, kiedy liczba Dni Wyceny była mniejsza niż 63 w kalkulacji błędu odwzorowania wykorzystywano faktyczną liczbę Dni Wyceny, o ile obejmowała ona co najmniej 5 Dni Wyceny.

średni poziom	0,690%
maksymalny poziom	0,875%
Stan na 27-10-2021 r.	0,691%

Źródło: analizy własne Towarzystwa w oparciu o WANCI

Błąd odwzorowania Indeksu Odniesienia jest miarą, która pokazuje, na ile dokładnie w danym okresie Certyfikat podąża za zmianami tego indeksu. Im mniejsza wartość tej miary, tym dokładniej portfel naśladuje określony indeks. Mając na uwadze cel inwestycyjny Funduszu, jego intencją jest osiąganie jak najniższego poziomu błędu odwzorowania Indeksu Odniesienia. Na wysokość błędu odwzorowania Indeksu Odniesienia największy wpływ miały przejściowe niedopasowania poziomu łącznej ekspozycji na Indeks Odniesienia, który w danym okresie pozostawał średnio na poziomie 100,09%, wahając się od 98,13 % do 102,44%, a także brak idealnej korelacji kontraktów terminowych futures z Indeksem Odniesienia. W rozpatrywanym okresie kontrakty terminowe futures na Indeks Odniesienia były jedynymi wykorzystywanymi instrumentami w celu zapewnienia ekspozycji na akcje z Indeksu Odniesienia. Innym ważnym czynnikiem mającym wpływ na osiągnięty przez Fundusz błąd odwzorowania była niezerowa ekspozycja na ryzyko walutowe, a konkretnie na USD. Fundusz wprawdzie dąży do wyeliminowania wpływu ryzyka walutowego na osiągane wyniki poprzez stosowanie transakcji zabezpieczających na rynku walutowym w taki sposób, aby netto ekspozycja ta była bliska zeru, ze względu jednak na stosowanie przez Fundusz strategii zabezpieczających w okresach miesięcznych, całkowite wyeliminowanie wpływu tego ryzyka nie jest możliwe. Wielkości ekspozycji netto na ryzyko walutowe (USD) w okresie od 11 lutego 2021 r. do 27 października 2021 r. przedstawia poniższa tabela:

Tabela nr 7. Informacje na temat ekspozycji Funduszu netto na ryzyko walutowe USD

minimalny poziom	-5,86%
średni poziom	2,17%
maksymalny poziom	7,64%

Źródło: analizy własne Towarzystwa w oparciu o WANCI

10. ZASOBY KAPITAŁOWE

Zasoby kapitałowe Funduszu stanowią Aktywa Funduszu. Aktywa Funduszu wykorzystywane są zgodnie z określonym w Statucie celem inwestycyjnym oraz w zakresie i w sposób wyznaczony szczegółowymi zasadami polityki inwestycyjnej Funduszu określonymi w Statucie, z zastrzeżeniem ograniczeń inwestycyjnych wynikających ze Statutu i z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Szczegółowy opis celu inwestycyjnego Funduszu przedstawiony został w pkt 18.1., polityki inwestycyjnej Funduszu - w pkt 18.2., natomiast ograniczeń inwestycyjnych obowiązujących Fundusz – w pkt 19.

11. OTOCZENIE REGULACYJNE

Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień Statutu i Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, lokuje Aktywa Funduszu przede wszystkim w akcje spółek wchodzących w skład Indeksu Odniesienia, inwestując w nie bezpośrednio lub pośrednio, poprzez zawieranie transakcji na Instrumentach Pochodnych, w tym na Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, dla których bazę stanowią Indeks Odniesienia lub akcje wchodzące w jego skład oraz w Tytuły Uczestnictwa. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest uzależniona od wartości rynkowej akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia, która uzależniona jest od kondycji finansowej emitentów tych akcji oraz relacji popytu do podaży wśród inwestorów na rynku akcji. Im lepsza jest kondycja finansowa emitentów akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia, a także im wyższe zainteresowanie inwestorów nabyciem tych akcji, tym wyższa Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz wycena rynkowa Certyfikatów. W związku z tym, bezpośredni lub pośredni istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta ma obecnie lub w przyszłości będzie miało wiele czynników z otoczenia regulacyjnego, których Emitent nie jest lub nie będzie w stanie kontrolować i nie ma jakiegokolwiek wpływu na możliwość lub intensywność ich wystąpienia. Do czynników takich należą w szczególności:

1) zmiany regulacji prawnych, w szczególności zmiany przepisów prawa dotyczących funkcjonowania funduszy inwestycyjnych oraz zmiany przepisów podatkowych. W szczególności negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto Funduszu i wartość Certyfikatów będzie miało ewentualne pojawienie się w przyszłości bardziej restrykcyjnych regulacji w zakresie opodatkowania przychodów Funduszu. Jednakże, zmiany przepisów prawa dotyczących funkcjonowania funduszy oraz zmiany przepisów podatkowych mogą również sprzyjać rozwojowi rynku funduszy typu ETF w Polsce. W szczególności, wzrost Wartości Aktywów Netto może być spowodowany wprowadzeniem regulacji, które spowodują redukcję relatywnie wysokich obecnie kosztów funkcjonowania funduszy typu ETF lub też wprowadzą mechanizmy ułatwiające tworzenie i zarządzanie takimi funduszami. Za kluczowe akty prawne mające wpływ na działalność Funduszu w szczególności należy uznać: (i) Ustawę o Funduszach Inwestycyjnych, (ii) Rozporządzenie 231/2013, (iii) Ustawę o Obrocie, (iv) Ustawę o Ofercie Publicznej, (v) Rozporządzenie Prospektowe, (vi) Rozporządzenie 2019/980 oraz (vii) Rozporządzenie 2016/1011;

2) zmiany interpretacji i stanowisk właściwych organów administracji publicznej nadzorujących działalność Funduszu oraz rynek, na którym działa Fundusz, w tym w szczególności zmiany interpretacji i stanowisk KNF. Zmiany takie mogą mieć wpływ na wysokość kosztów ponoszonych przez Emitenta, a w konsekwencji na Wartość Aktywów Netto. W szczególności zmiany interpretacji i stanowisk właściwych organów administracji publicznej mogą być powiązane z niekorzystną dla funduszy typu ETF wykładnią przepisów prawa, która w konsekwencji może prowadzić do nałożenia dodatkowych obowiązków na Fundusz oraz zwiększenia kosztów ponoszonych przez Fundusz. Jednakże zmiany interpretacji i stanowisk właściwych organów administracji publicznej mogą również spowodować znaczące ograniczenie kosztów i w konsekwencji dodatnio wpłynąć na Wartość Aktywów Netto. Za kluczowe instytucje, które kreują politykę wobec rynku

kapitałowego, na którym Fundusz prowadzi działalność, należy w szczególności uznać: (i) KNF, (ii) Europejski Urząd Nadzoru Giełd Papierów Wartościowych (ESMA), (iii) Ministerstwo Finansów (w tym również Pełnomocnika ds. Strategii Rozwoju Rynku Kapitałowego), (iv) GPW, (v) KDPW oraz (vi) Komisję Papierów Wartościowych i Giełd Stanów Zjednoczonych (*United States Securities and Exchange Commission*);

3) wystąpienie kryzysów ekonomicznych lub załamanie koniunktury gospodarczej w kraju lub na świecie, w tym zmiany sytuacji makroekonomicznej oraz sytuacji na międzynarodowych rynkach finansowych, które mogą być powiązane z nałożeniem dodatkowych obciążeń podatkowych lub innych obciążeń publicznoprawnych o podobnym charakterze, które mogą obciążyć zarówno emitentów akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia, jak też bezpośrednio sam Fundusz. W jednym i drugim przypadku dodatkowe obciążenia będą miały negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto Funduszu, niezależnie od sytuacji na rynkach finansowych;

4) znaczące zmiany polityki gospodarczej lub monetarnej w krajach, w których inwestuje Fundusz, w tym przede wszystkim w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Obostrzenia polityki gospodarczej lub monetarnej, w szczególności poprzez odpowiednio podwyższenie podatków lub stóp procentowych, może prowadzić do pogorszenia otoczenia gospodarczego, w którym funkcjonują emitenci akcji, w tym również emitenci akcji, które wchodzą w skład Indeksu Odniesienia. Wyższe podatki dla przedsiębiorstw, a także wyższe stopy procentowe, które zwiększą koszt finansowania przedsiębiorstw mogą doprowadzić do mniejszych zysków, obniżenia poziomu wypłacanych dywidend i w konsekwencji również do obniżenia ich wycen rynkowych na giełdzie. Obniżenie wartości spółek, których akcje wchodzą w skład Indeksu Odniesienia skutkować będzie obniżeniem Wartości Aktywów Netto Funduszu i pogorszeniem stóp zwrotu na Certyfikatach. Jednakże zmiany w polityce gospodarczej lub monetarnej, w tym polegające w szczególności na obniżeniu podatków będą miały pozytywny wpływ na funkcjonowanie emitentów akcji, w tym akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia, a w konsekwencji również zwiększenie wartości tych spółek, co skutkować będzie zwiększeniem Wartość Aktywów Netto Funduszu;

5) znaczące obniżenie zdolności kredytowej lub niewypłacalność korporacji o wysokim ratingu lub poszczególnych państw. Współczesne rynki finansowe są mocno skorelowane zarówno geograficznie, jak i pomiędzy poszczególnymi klasami aktywów. Niewypłacalność korporacji o wysokim ratingu lub poszczególnych państw będzie miała wpływ na wszystkie rynki. Działania podejmowane w celu zneutralizowania ich negatywnych skutków mogą polegać nie tylko na zaostrzeniu polityki fiskalnej czy monetarnej, ale również na wprowadzeniu szeregu restrykcji, w tym restrykcji dotyczących przepływu kapitału. Może to w znaczący sposób zakłócić sposób funkcjonowania Funduszu, zwiększyć jego koszty lub utrudnić realizację celu inwestycyjnego, co w konsekwencji może oznaczać obniżenie Wartości Aktywów Netto Funduszu i notowań samych Certyfikatów;

6) wzrost napięcia w stosunkach międzynarodowych (z możliwością konfliktów zbrojnych włącznie) może być powiązany z wprowadzeniem szeregu restrykcji i ograniczeń, które co do zasady będą miały negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto Funduszu.

Wskazane powyżej elementy polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz pozostałe czynniki mogą mieć odpowiednio negatywny lub pozytywny wpływ na Wartość

Aktywów Netto, przez co mogą spowodować wpływ na osiągane przez Fundusz wyniki inwestycyjne w zależności od podjętych uprzednio działań i zajmowanych przez Fundusz pozycji w ramach realizowanej przez Fundusz polityki inwestycyjnej.

12. PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW

Nie dotyczy. Fundusz nie sporządza prognoz wyników inwestycyjnych ani też wyników szacunkowych.

13. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, tj. w okresie od 18 grudnia 2020 do 30 czerwca 2021 oraz w okresie od 1 lipca 2021 do dnia Zatwierdzenia Prospektu nie dokonywano transakcji z podmiotami powiązanymi.

14. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

14.1. Historyczne informacje finansowe

Historyczne informacje finansowe Funduszu za okres od 18 grudnia 2020 do 30 czerwca 2021 zostały załączone do Prospektu *(zob. Załączniki – Załącznik nr 5 – Sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 18 grudnia 2020 do 30 czerwca 2021).*

14.1.1. Zmiana dnia bilansowego

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Fundusz nie dokonywał zmiany dnia bilansowego.

14.1.2. Zmiana ram rachunkowości

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Fundusz nie dokonywał zmiany ram rachunkowości stosowanych na potrzeby przygotowywania sprawozdania finansowego Funduszu.

14.1.3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Nie dotyczy.

14.2. Śródroczne informacje finansowe

Śródroczne informacje finansowe Funduszu za okres od 1 lipca 2021 do 30 września 2021 zostały włączone do Prospektu poprzez odniesienie do raportu kwartalnego Funduszu obejmującego okres od 1 lipca 2021 do 30 września 2021 opublikowanego na stronie internetowej www. agiofunds. pl w dniu 29 października 2021 r.:

a) sprawozdanie finansowe Funduszu za III kwartał 2021 r. opublikowane na stronie:

https://agiofunds.pl/wp-admin/admin-ajax.php?action=agio_download_file&useId=1&file=45071;

b) sprawozdanie finansowe Funduszu za III kwartał 2021 r. załącznik - wprowadzenie do sprawozdania finansowego, opublikowane na stronie:

https://agiofunds.pl/wp-admin/admin-ajax.php?action=agio_download_file&useId=1&file=45073;

c) sprawozdanie finansowe Funduszu za III kwartał 2021 r. załącznik - informacja dodatkowa, opublikowane na stronie:

https://agiofunds.pl/wp-admin/admin-ajax.php?action=agio_download_file&useId=1&file=45077;

d) sprawozdanie finansowe Funduszu za III kwartał 2021 r. załącznik - nota 1 polityka rachunkowości Funduszu, opublikowane na stronie:

https://agiofunds.pl/wp-admin/admin-ajax.php?action=agio_download_file&useId=1&file=45075.

Śródroczne informacje finansowe dotyczące Funduszu za okres od 1 lipca 2021 do 30 września 2021 nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

14.3. Badanie historycznych informacji finansowych

Historyczne informacje finansowe Funduszu za okres od 18 grudnia 2020 do 30 czerwca 2021 zostały poddane badaniu przez biegłego rewidenta Funduszu (raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego obejmujący okres od 18 grudnia 2020 do 30 czerwca 2021 został dołączony do sprawozdania finansowego Funduszu) przeprowadziła firma Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik firma audytorska nr 3159, przy ul. Bukowińskiej 26B lok. U2, 02-703 Warszawa. W imieniu Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik sprawozdanie finansowe Funduszu zbadał kluczowy biegły rewident Joanna Powichrowska, wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 10126. Badanie sprawozdania finansowego Funduszu za okres od dnia 18 grudnia 2020 do 30 czerwca 2021, załączone do Prospektu, zostało przeprowadzone zgodnie z przepisami implementującymi dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/56/UE z dnia 16 kwietnia 2014 r. zmieniającą dyrektywę 2006/43/WE w sprawie ustawowych badań rocznych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych (Dz.Urz. UE L 158 z 27.5.2014, str. 196) 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, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz.Urz. UE L 158 z 27.5.2014, str. 77, ze zm.).

Badanie wskazanego powyżej sprawozdania finansowego Funduszu zostało przeprowadzone zgodnie z Krajowymi Standardami Badania przyjętymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na podstawie art. 30 ust. 2 pkt 3 lit. a Ustawy o Biegłych Rewidentach.

W związku z badaniem wskazanego powyżej sprawozdania finansowego Funduszu biegły rewident nie odmówił sporządzenia sprawozdań z badania historycznych informacji

finansowych, nie zawarł w sprawozdaniu z badania zastrzeżeń, modyfikacji opinii ani klauzuli ograniczenia odpowiedzialności lub objaśnienia uzupełniającego, z wyjątkiem *Objaśnienia ze zwróceniem uwagi,* w którym biegły rewident wskazał, że zbadane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w celu wypełnienia wymogów Rozporządzenia 2019/980 oraz, że sprawozdanie finansowe może nie być odpowiednie dla innego celu.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 18 grudnia 2020 do 30 czerwca 2021 zostało załączone do Prospektu *(zob. Załączniki – Załącznik nr 6 do Prospektu - Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 18 grudnia 2020 do 30 czerwca 2021).*

14.4. Polityka dywidendowa

Statut Funduszu nie przewiduje możliwości dokonywania wypłat dochodów na rzecz Uczestników w trakcie istnienia Funduszu w inny sposób niż poprzez wykup Certyfikatów Inwestycyjnych. Dochody Funduszu powiększają jego Aktywa.

14.5. Postępowania administracyjne, sądowe i arbitrażowe

W okresie ostatnich 12 miesięcy przed dniem Zatwierdzenia Prospektu:

(i) przed KNF toczyło się postępowanie w przedmiocie udzielenia zezwolenia na utworzenie Funduszu oraz postępowania o zatwierdzenie prospektu Certyfikatów Serii A oraz Certyfikatów Serii B emitowanych przez Fundusz. KNF udzielił zezwolenia na utworzenie Funduszu, co jest równoznaczne z zatwierdzeniem Prospektu - decyzją z dnia 18 listopada 2020 r.;

(ii) postępowanie przed sądem rejestrowym o wpis Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

Z zastrzeżeniem akapitu pierwszego, na dzień Zatwierdzenia Prospektu nie toczą się oraz w okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się jakiekolwiek postępowania przed organami administracji rządowej, postępowania sądowe lub arbitrażowe, z udziałem lub przeciwko Funduszowi, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości znaczący wpływ na sytuację finansową lub rentowność Funduszu. Fundusz nie posiada również wiedzy o istnieniu okoliczności, które mogłyby przyczynić się do wszczęcia przeciwko niemu takich postępowań.

14.6. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Emitenta

Po dniu 30 września 2021 r., tj. od zakończenia ostatniego okresu, za który sporządzono śródroczne informacje finansowe do dnia Zatwierdzenia Prospektu, nie nastąpiły żadne znaczące zmiany w sytuacji finansowej Funduszu.

15. INFORMACJE DODATKOWE

15.1. Kapitał Funduszu

15.1.1. Wielkość wyemitowanego kapitału dla każdej klasy kapitału

Do dnia 27 października 2021 r. Fundusz wyemitował łącznie 48.200 (słownie: czterdzieści osiem tysięcy dwieście) Certyfikatów, w tym: (i) 35.800 (słownie: trzydzieści pięć tysięcy osiemset) Certyfikatów Serii A, oraz (ii) 12.400 (słownie: dwanaście tysięcy czterysta) Certyfikatów Serii B. Do dnia 27 października 2021 r. nie miały miejsca wykupy Certyfikatów, w związku z czym całkowita liczba Certyfikatów na dzień 27 października 2021 r. wynosiła 48.200 (słownie: czterdzieści osiem tysięcy dwieście).

Informacje o Wartości Aktywów Netto są udostępniane publicznie niezwłocznie po dokonaniu wyceny Aktywów Funduszu na dany Dzień Wyceny na stronie internetowej Towarzystwa i za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy.

Certyfikaty nie mają wartości nominalnej. Certyfikaty wydawane są po dokonaniu pełnej wpłaty na warunkach określonych w Statucie oraz Prospekcie.

15.1.2. Certyfikaty, które nie reprezentują kapitału

Nie dotyczy. Nie istnieją Certyfikaty, które nie reprezentują kapitału.

15.1.3. Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna Certyfikatów w posiadaniu Emitenta, innych osób w imieniu Emitenta lub przez podmioty zależne Emitenta

Fundusz nie posiada Certyfikatów bezpośrednio lub pośrednio przez jakiekolwiek podmioty zależne. Fundusz nie posiada Certyfikatów przez jakiekolwiek inne osoby działające w jego imieniu.

15.1.4. Liczba zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami

Nie dotyczy Funduszu.

15.1.5. Informacje o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału, a także o ich warunkach

Nie dotyczy Funduszu.

15.1.6. Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji

Nie dotyczy Funduszu.

15.1.7. Dane historyczne na temat kapitału zakładowego

Liczba wyemitowanych Certyfikatów według stanu na poszczególne dni bilansowe oraz na dzień 27 października 2021 r. kształtowała się następująco:

Tabela nr 8. Dane historyczne na temat liczby wyemitowanych i wykupionych Certyfikatów

Data	Liczba wyemitowanych Certyfikatów narastająco; szt.	Liczba wykupionych Certyfikatów narastająco; szt.	Łączna liczba Certyfikatów w obrocie; szt.	Zmiana liczby Certyfikatów w obrocie w odniesieniu do poprzedniego dnia bilansowego; szt.
2021-03-31	35.800	0	35.800	35.800
2021-06-30	40.800	0	40.800	5.000
2021-09-30	43.800	0	43.800	3.000
2021-10-27	48.200	0	48.200	4.400

Źródło: informacje własne Towarzystwa

W związku z tym, że Emitent jest szczególnym typem funduszu inwestycyjnego zamkniętego - funduszem portfelowym w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, czyli funduszem inwestycyjnym zamkniętym dokonującym emisji i wykupów certyfikatów inwestycyjnych w sposób ciągły, liczba wyemitowanych Certyfikatów nie jest stała i może ulegać zmianie w każdym Dniu Wyceny.

15.2. Statut Funduszu

Statut stanowi załącznik do Prospektu (*zob. Załączniki – Załącznik nr 1 do Prospektu – Statut Beta ETF Nasdaq-100 PLN-Hedged Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego*).

15.2.1. Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta ze wskazaniem miejsca w Statucie, w którym są one określone

Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, typu portfelowego (alternatywnym funduszem inwestycyjnym), którego wyłącznym przedmiotem działalności jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, w określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe, zgodnie z Art. 26 Statutu oraz art. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Zgodnie z Art. 25 Statutu, celem inwestycyjnym Funduszu jest osiąganie stóp zwrotu, których wielkość odzwierciedla procentowe zmiany wartości Indeksu Odniesienia dla takich samych okresów, niezależnie od wahań kursów walutowych i bez względu na to, czy w okresach tych Indeks Odniesienia znajduje się w trendzie wzrostowym, czy też w trendzie spadkowym. Cel inwestycyjny Funduszu jest realizowany poprzez zastosowanie strategii inwestycyjnej polegającej na ciągłym stosowaniu fizycznej lub syntetycznej replikacji aktualnej struktury Indeksu Odniesienia, przy jednoczesnym ograniczaniu wpływu ryzyka walutowego na osiągane stopy zwrotu, poprzez zastosowanie transakcji zabezpieczających ograniczających ekspozycję Funduszu na wpływ walut obcych. Fundusz będzie stosował strategię zabezpieczania ryzyka walutowego w okresach jednomiesięcznych.

Fundusz realizuje wskazany powyżej cel inwestycyjny poprzez inwestowanie Aktywów w lokaty wymienione w Art. 26 Statutu. Zgodnie z określoną w Art. 26 Statutu polityką inwestycyjną, Aktywa Funduszu, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie oraz w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, są przede wszystkim lokowane w akcje wchodzące w skład Indeksu Odniesienia w sposób bezpośredni (fizyczna replikacja) lub pośredni poprzez wykorzystanie Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych (replikacja syntetyczna), których cena lub wartość zależy pośrednio lub bezpośrednio od ceny akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia oraz wykorzystanie Tytułów Uczestnictwa. Dodatkowo, Fundusz będzie wykorzystywał Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią waluty, w celu ograniczenia wpływu ryzyka walutowego.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Ryzyko nieosiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu może zmaterializować się w przypadku wystąpienia negatywnych czynników opisanych w Rozdziale II „Czynniki ryzyka" Prospektu.

15.2.2. Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących Certyfikatów

Certyfikaty są Papierami Wartościowymi na okaziciela, w formie niematerialnej. Certyfikaty Inwestycyjne są zbywalne oraz mogą być przez Uczestników obciążane prawami osób trzecich, w tym przede wszystkim zastawem.

Wszystkie Certyfikaty Inwestycyjne reprezentują takie same prawa majątkowe, przyznają takie same uprawnienia o charakterze niemajątkowym, jak również związane są z takimi samymi ograniczeniami. Certyfikaty Inwestycyjne nie dają prawa do wypłaty dochodów Funduszu w trakcie jego istnienia. Każdy Certyfikat Inwestycyjny uprawnia do jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów. Uczestnik jest uprawniony do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów, jeśli nie później niż na 7 (słownie: siedem) dni przed dniem Zgromadzenia Inwestorów złoży Towarzystwu świadectwo depozytowe wydane zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, a w przypadku Uczestnika posiadającego Certyfikaty zapisane na rachunku zbiorczym – jeśli nie później niż na 7 (słownie: siedem) dni przed dniem Zgromadzenia Inwestorów złoży Towarzystwu dokument wystawiony przez posiadacza rachunku zbiorczego zgodnie z art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie. Uczestnicy posiadający co najmniej 10% wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów, według stanu na Dzień Żądania, mogą żądać zwołania Zgromadzenia Inwestorów na zasadach określonych w Statucie. Liczba wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych na dany Dzień Żądania ustalana jest na podstawie informacji opublikowanej przez Towarzystwo, w oparciu o aktualne dane uzyskane z KDPW, na stronie internetowej Towarzystwa. Informacja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, uaktualniana jest przez Towarzystwo na koniec każdego Dnia Roboczego i obowiązuje dla następnego Dnia Roboczego jako liczba wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych.

Certyfikaty Inwestycyjne nie dają prawa pierwszeństwa w objęciu Certyfikatów kolejnej emisji. Certyfikaty uprawniają do złożenia Funduszowi żądania wykupu Certyfikatów na zasadach określonych w Statucie i opisanych w pkt 38.4.

Z posiadaniem Certyfikatów Inwestycyjnych nie są związane jakiekolwiek obowiązki. Szczegółowy opis praw i ograniczeń związanych z Certyfikatami Inwestycyjnymi został przedstawiony w Rozdziale VIII.

15.2.3. Opis postanowień statutu Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem

Nie dotyczy Funduszu.

16. DEPOZYTARIUSZ

16.1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza, wraz z danymi teleadresowymi

Firma:	mBank Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Kraj siedziby:	Polska
Adres:	ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa
Nr telefonu:	+ 48 22 829 00 00
Nr faxu:	+ 48 22 829 00 33
Adres internetowy	www. mbank.pl
Kod LEI	259400DZXF7UJKK2AY35

Informacje zamieszczone na wskazanej powyżej stronie internetowej nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (KNF).

Depozytariusz działa na podstawie przepisów prawa polskiego, a w szczególności na podstawie Prawa Bankowego, ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2020 r., poz. 1526 z późn. zm.) oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

16.2. Miejsce rejestracji oraz numer rejestracyjny Depozytariusza

Depozytariusz został zarejestrowany przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000025237.

mBank S.A. został utworzony Uchwałą Nr 99 Rady Ministrów z dnia 20 czerwca 1986 r. w sprawie utworzenia Banku Rozwoju Eksportu Spółka Akcyjna. Założycielem i większościowym udziałowcem Banku Rozwoju Eksportu Spółka Akcyjna był Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Handlu Zagranicznego.

mBank S.A. został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 11 lipca 2001 r. (wcześniej zarejestrowany w RHB pod numerem 14036 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XVI Wydział Gospodarczy – Rejestrowy).

mBank S.A. został utworzony na czas nieoznaczony.

16.3. Wskazanie czy Depozytariusz jest spółką publiczną

Depozytariusz jest spółką publiczną w rozumieniu przepisu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej.

16.4. Wysokość kapitałów własnych Depozytariusza

Zgodnie ze Sprawozdaniem Finansowym mBanku S.A. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2020 rok kapitał własny mBanku S.A. na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosi: 16.467.692 tys. PLN.

16.5. Podmioty dominujące wobec Depozytariusza

Podmiotem dominującym wobec Depozytariusza jest Commerzbank AG.

16.6. Wskazanie jednostki organizacyjnej oraz członka Zarządu Depozytariusza odpowiedzialnego za działalność w zakresie pełnienia funkcji Depozytariusza

W strukturze Depozytariusza do zadań związanych z wykonywaniem funkcji Depozytariusza wyodrębniony został Departament Usług Powierniczych.

Za działalność w zakresie pełnienia funkcji Depozytariusza przez mBank S.A. odpowiedzialny jest Wiceprezes Zarządu mBank S.A. – Adam Pers.

16.7. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu

Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu obejmuje:

1) przechowywanie Aktywów Funduszu – z wyłączeniem Instrumentów Pochodnych będących przedmiotem obrotu poza terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, które będą przechowywane na rachunkach prowadzonych przez Prime Brokera, o którym mowa w pkt. 17.5.;
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, w tym przede wszystkim poprzez wykonywanie czynności polegających na wystawianiu i składaniu w KDPW dowodów ewidencyjnych upoważniających i zobowiązujących KDPW do podejmowania działań prowadzących do zarejestrowania lub wycofania Certyfikatów z depozytu papierów wartościowych;

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 i Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny były obliczane zgodnie z przepisami prawa i Statutem;

8) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem;

9) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem;

10) przeprowadzenie likwidacji Funduszu w przypadkach wskazanych w Statucie lub wynikających z obowiązujących w tym zakresie przepisów;

11) weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem w zakresie innym niż wynikający z pkt 5 – 8 powyżej oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników;

12) zapewnienie zgodnego z przepisami prawa i Statutem wykonywania zadań i obowiązków Funduszu, o których mowa w pkt 3 – 8 powyżej, poprzez sprawowanie stałej kontroli nad czynnościami faktycznymi i prawnymi dokonywanymi przez Fundusz w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji oraz nadzorowanie doprowadzenia do zgodności tych czynności z przepisami prawa i Statutem.

Depozytariusz jest zobowiązany wypełniać swoje obowiązki z zachowaniem standardów najwyższej staranności, z uwzględnieniem szczególnego charakteru działalności prowadzonej przez Fundusz. Depozytariusz zobowiązany jest działać w interesie Uczestników, w szczególności niezwłocznie zawiadamiać KNF o przypadkach działania Funduszu z naruszeniem prawa lub w sposób nienależycie uwzględniający interes Uczestników Funduszu. W celu realizacji zobowiązania, o którym mowa w pkt 6 powyżej, Depozytariusz jest zobowiązany do współpracy z Funduszem przy rozliczaniu umów dotyczących Aktywów Funduszu i umów z Uczestnikami Funduszu.

Zważywszy na ustaloną politykę inwestycyjną i cel inwestycyjny Funduszu, w tym dopuszczalny przedmiot lokat Funduszu, Depozytariusz nie będzie powierzał wykonywania czynności w zakresie przechowywania Aktywów Funduszu podmiotom trzecim.

16.8. Uprawnienia Depozytariusza w zakresie reprezentowania interesów Uczestników Funduszu wobec Towarzystwa

W zakresie reprezentowania interesów Uczestników Funduszu wobec Towarzystwa Depozytariusz jest obowiązany do:

1) występowania w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji;

2) zapewnienia stałej kontroli czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz zapewnienia zgodności tych czynności z prawem i Statutem;

3) zapewnienia stałej kontroli czynności wykonywanych przez Fundusz na rzecz jego Uczestników.

Depozytariusz wytacza powództwo, o którym mowa w pkt 1 powyżej, na wniosek Uczestnika. Jeżeli z wnioskiem, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, wystąpiło kilku Uczestników, a szkoda każdego z Uczestników spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa i w ocenie Depozytariusza zasadne jest wytoczenie powództwa także w imieniu innych Uczestników, Depozytariusz ogłasza zgodnie z określonym w Statucie sposobem podawania informacji do publicznej wiadomości oraz na swojej stronie internetowej o zamiarze wytoczenia powództwa, oraz o możliwości zgłaszania przez Uczestników Depozytariuszowi wniosków o wytoczenie takiego powództwa w terminie 2 (słownie: dwóch) miesięcy od dnia ogłoszenia. W przypadku, gdy Depozytariusz stwierdzi brak podstaw do wytoczenia powództwa, jest obowiązany zawiadomić o tym Uczestnika, nie później niż w terminie 3 (słownie: trzech) tygodni od dnia złożenia wniosku przez Uczestnika.

Depozytariusz może udzielić pełnomocnictwa procesowego adwokatowi lub radcy prawnemu. Z uwzględnieniem przepisów ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. - Kodeks postępowania cywilnego (tekst jednolity: Dz.U. z 2021 r., poz. 1805, z późn. zm.), koszty procesu ponosi Uczestnik, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego Uczestnika, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz.

Depozytariusz może żądać od Towarzystwa, podmiotów, o których mowa w art. 45a lub art. 46 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, podmiotu, któremu zlecono prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu lub dokonywanie wyceny Aktywów Funduszu, biegłego rewidenta Funduszu oraz podmiotu prowadzącego rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, na których zapisywane są Certyfikaty, informacji niezbędnych do wytoczenia powództwa, o którym mowa w pkt 1 powyżej.

16.9. Zasady odpowiedzialności Depozytariusza

Depozytariusz odpowiada za:

1) szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w pkt 16.7. lub w pkt 16.8.;

2) utratę Aktywów Funduszu będących Papierami Wartościowymi rejestrowanymi na rachunku papierów wartościowych lub Aktywów Funduszu, w tym instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a które są przechowywane przez Depozytariusza.

W przypadku powierzenia czynności wykonywanych przez Depozytariusza na podstawie Umowy Depozytowej przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu, Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę przez podmiot, któremu powierzył wykonywanie tych czynności, instrumentów finansowych stanowiących Aktywa Funduszu.

Odpowiedzialność Depozytariusza, o której mowa w powyższym akapicie, nie może być wyłączona ani ograniczona w Umowie Depozytowej.

W przypadku utraty Aktywa Funduszu, w tym instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a które są przechowywane przez Depozytariusza, Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub Aktywa Funduszu.

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

Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności za utratę instrumentu finansowego przez przedsiębiorcę zagranicznego, któremu w drodze umowy zawartej w formie pisemnej powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z funkcją przechowywania Aktywów Funduszu, jeżeli wykaże, że spełnione zostały łącznie następujące warunki:

1) prawo państwa trzeciego wymagało, aby określone instrumenty finansowe były rejestrowane lub przechowywane przez mającego siedzibę w tym państwie trzecim przedsiębiorcę zagranicznego, który nie spełnia wymogów określonych w art. 81i ust. 2 pkt 4 lit. b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, tj. nie posiada zezwolenia na wykonywanie czynności w zakresie przedmiotu umowy udzielonego przez właściwy organ nadzoru w tym państwie trzecim, jeżeli jest ono wymagane przez prawo tego państwa, i nie podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu, ani nie spełnia wymogów równoważnych określonych w prawie wspólnotowym;
2) uczestnicy Funduszu zostali poinformowani, że takie powierzenie jest wymagane z uwagi na wymogi określone w prawie państwa trzeciego, oraz o okolicznościach uzasadniających to powierzenie;
3) Depozytariusz został upoważniony przez Fundusz do powierzenia takiemu przedsiębiorcy zagranicznemu przechowywania tych instrumentów finansowych;
4) Towarzystwo nalegało na utrzymanie inwestycji w takim państwie trzecim, pomimo ostrzeżeń przekazywanych przez Depozytariusza odnośnie do zwiększonego ryzyka wiążącego się z takim działaniem.

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

16.10. Informacja o innych podmiotach, dla których Depozytariusz świadczy usługi przechowywania aktywów

Poza wykonywaniem funkcji depozytariusza na rzecz funduszy inwestycyjnych tworzonych lub zarządzanych przez Towarzystwo, mBank S.A. pełni taką funkcję również na rzecz funduszy inwestycyjnych tworzonych lub zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

16.11. Zakres obowiązków Funduszu oraz Towarzystwa jako organu zarządzającego Funduszem wobec Depozytariusza

Zakres obowiązków Funduszu oraz Towarzystwa wobec Depozytariusza obejmuje w szczególności:

1) dostarczanie dokumentów, które są konieczne do wykonywania przez Depozytariusza obowiązków wynikających z Umowy Depozytowej;

2) udzielanie Depozytariuszowi informacji służących wykonaniu przez Depozytariusza obowiązków, o których mowa w pkt. 16.7.;

3) przekazywanie Depozytariuszowi wszelkich informacji, które będą wpływać na adekwatność procedur dotyczących Funduszu oraz aktywów, w które Fundusz będzie inwestować;

4) dostarczanie Depozytariuszowi wszelkich informacji, które są niezbędne Depozytariuszowi do wypełniania jego zobowiązań wynikających z Umowy Depozytowej;

5) zapewnienie Depozytariuszowi dostępu do dokumentacji i ksiąg Funduszu;

6) zapewnienie Depozytariuszowi dostępu do informacji o wszelkich wpłatach i wypłatach dokonywanych przez osoby zapisujące się na Certyfikaty lub dokonywanych na rzecz Uczestników w związku z wykupem Certyfikatów lub spełniania na rzecz tych osób jakichkolwiek innych świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych, oraz o osobach będących Uczestnikami Funduszu;

7) informowanie Depozytariusza o każdej zmianie Statutu lub Polityki Rachunkowości Funduszu zgodnie z zasadami określonymi Umowie Depozytowej;

8) zapewnienie Depozytariuszowi możliwości zgłaszania Towarzystwu potrzeby dokonania zmian Statutu;

9) dostarczenie do Depozytariusza Papierów Wartościowych w formie materialnej nabytych przez Fundusz lub stanowiących zabezpieczenie innych Aktywów Funduszu;

10) zapewnienie potwierdzenia autentyczności Papierów Wartościowych oraz innych instrumentów finansowych stanowiących Aktywa Funduszu, które zgodnie z Umową Depozytową Fundusz zobowiązany jest fizycznie dostarczyć Depozytariuszowi w celu ich przechowywania w depozycie;

11) poinformowanie Depozytariusza przez Towarzystwo o potrzebie utrzymania określonej inwestycji Funduszu w ramach określonej jurysdykcji, pomimo uprzedniego ostrzeżenia skierowanego do Towarzystwa przez Depozytariusza, odnośnie zwiększonego ryzyka wiążącego się z takim działaniem;

12) przekazywanie Depozytariuszowi informacji o:

    a. prawidłowej, w opinii Funduszu, Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny, niezwłocznie po jej ustaleniu,

    b. prawidłowej, w opinii Funduszu, Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, niezwłocznie po jej ustaleniu.

Wszelkie prawa i obowiązki Funduszu wynikające z Umowy Depozytowej, do czasu wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, są realizowane przez Towarzystwo.

16.12. Wskazanie innych niż Depozytariusz podmiotów, które przechowują Aktywa Funduszu

Fundusz nie przewiduje w terminie ważności Prospektu możliwości przechowywania Aktywów Funduszu przez podmioty inne niż Depozytariusz, z zastrzeżeniem Instrumentów Pochodnych będących przedmiotem obrotu poza terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, które będą przechowywane na rachunkach prowadzonych przez Prime Brokera, o którym mowa w pkt. 17.5.

17. DOSTAWCY USŁUG WNIOSKODAWCY

Zgodnie ze Statutem, Fundusz ponosi następujące rodzaje kosztów:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w wysokości nie przekraczającej kwoty wskazanej poniżej;
2) prowizje i opłaty:
    a. z tytułu transakcji zawieranych przez Fundusz, w tym:
        - prowizje i opłaty z tytułu transakcji pobierane przez Depozytariusza lub instytucję przechowującą lub rejestrującą Aktywa Funduszu,
        - prowizje i opłaty z tytułu transakcji pobierane przez instytucje pośredniczące w jej przeprowadzeniu,
        - prowizje i opłaty związane z rozliczeniem finansowym, w tym koszty przelewów bankowych przewalutowania, oraz
        - inne koszty bezpośrednio związane z transakcjami zawieranymi przez Fundusz
    b. z tytułu przechowywania lub rejestrowania Aktywów Funduszu przez podmioty inne niż wskazane w pkt 10,
3) opłaty z tytułu prowadzenia rachunków bankowych Funduszu;
4) prowizje i odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek na rzecz Funduszu;
5) taksy notarialne, opłaty pocztowe, sądowe i administracyjne, w tym opłaty za zezwolenia i rejestracje;
6) podatki;
7) opłaty na rzecz GPW, KDPW lub podmiotu organizującego Alternatywny System Obrotu;
8) wydatki odnoszące się do ogłoszeń wymaganych przez obowiązujące przepisy prawa w wysokości nie wyższej niż 60.000 PLN (słownie: sześćdziesiąt tysięcy złotych) rocznie;
9) wydatki z tytułu prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu, w skali roku, w wysokości nie przekraczającej wyższej z następujących dwóch wielkości:
    a) 150.000 PLN (słowie: sto pięćdziesiąt tysięcy złotych),
    b) 0,04% (słownie: cztery setne procenta) Wartości Aktywów Netto Funduszu;

10) opłaty i wydatki administracyjne związane z organizacją Zgromadzeń Inwestorów, w tym koszty przygotowania i tłumaczenia materiałów oraz dostarczenia dokumentacji dla Uczestników w wysokości nie wyższej niż 50.000 PLN (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych) rocznie;

11) wynagrodzenie Depozytariusza, z zastrzeżeniem pkt 11 poniżej, z tytułu Umowy Depozytowej, w tym również opłaty na rzecz podmiotów przechowujących Aktywa Funduszu w oparciu o umowę z Depozytariuszem, jak również wydatki związane ze zwrotem przez Fundusz kosztów poniesionych przez Depozytariusza związanych ze świadczeniem przez Depozytariusza usług na rzecz Funduszu na podstawie Umowy Depozytowej, w skali roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej wyższej z następujących dwóch wielkości:

    a) 200.000 PLN (słowie: dwieście tysięcy złotych),

    b) 0,06% (słownie: sześć setnych procenta) Wartości Aktywów Netto Funduszu;

12) wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu kontroli wyceny Aktywów Funduszu w wysokości nie wyższej niż 100.000 PLN (słownie: sto tysięcy złotych) rocznie;

13) wynagrodzenia biegłego rewidenta z tytułu przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu w wysokości nie wyższej niż 50.000 PLN (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych) rocznie;

14) wydatki związane z emisją Certyfikatów w wysokości nie wyższej niż 60.000 PLN (słownie: sześćdziesiąt tysięcy złotych) rocznie;

15) opłaty i inne wydatki związane z wykorzystywanym oprogramowaniem, licencjami oraz zgodą na wykorzystywanie przez Fundusz własności intelektualnej dotyczącej indeksów, w tym Indeksu Odniesienia, w skali roku w wysokości nie przekraczającej wyższej z następujących dwóch wielkości:

    a) 60.000 PLN (słownie: sześćdziesiąt tysięcy złotych),

    b) 0,12% (słownie: dwanaście setnych procenta) Wartości Aktywów Netto Funduszu;

16) opłaty związane z obsługą prawną Funduszu, w tym z zastępstwem prawnym, koszty doradztwa podatkowego oraz usług świadczonych na podstawie umowy o świadczenie innych usług doradczych w wysokości nie wyższej niż 60.000 PLN (słownie: sześćdziesiąt tysięcy złotych) rocznie;

17) opłaty związane z likwidacją Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu, w wysokości nie większej niż 250.000 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) w skali roku kalendarzowego.

Koszty określone w pkt 2–6 powyżej nie są kosztami limitowanymi i są pokrywane przez Fundusz w wysokości i w terminach wynikających z przepisów prawa lub zawartych umów.

Koszty określone w pkt 7–16 powyżej są kosztami limitowanymi. Towarzystwo począwszy od dnia rejestracji Funduszu, pobiera z Aktywów Funduszu roczne wynagrodzenie w wysokości 0,9% Wartości Aktywów Netto Funduszu przed obciążeniem ich kosztami wynagrodzenia dla

Towarzystwa, o których mowa w pkt 1 powyżej, przy czym wynagrodzenie to naliczane jest w ujęciu dziennym.

Zgodnie ze Statutem, Towarzystwo pokrywa:

1) koszty niewymienione w katalogu powyżej;

2) koszty wymienione w pkt 7 - 16 powyżej w zakresie przekraczającym wielkość limitów tam określonych.

W dniu 5 lutego 2021 r. weszła w życie uchwała Towarzystwa w zakresie pokrywania przez Towarzystwo, w każdym Dniu Wyceny, kosztów Funduszu określonych w art. 34 ust. 1 pkt 3 - 16 Statutu, z wyłączeniem pkt 5 oraz 6 i 10, w zakresie, w jakim koszty te przekroczą limit określony w przedmiotowej uchwale. Przedmiotowa uchwała została przekazana do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego Funduszu nr 25/2021 w dniu 5 lutego 2021 r. Raport bieżący nr 25/2021 z dnia 5 lutego 2021 r., opublikowany w tym samym dniu, został włączony do Prospektu przez odniesienie:

https://agiofunds.pl/wp-admin/admin-ajax.php?action=agio_download_file&useId=1&file=40122

Ponadto, w dniu 9 czerwca 2021 r. weszła w życie uchwała Towarzystwa o nienaliczaniu i niepobieraniu wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem począwszy od dnia 10 czerwca 2021 r. Przedmiotowa uchwała została przekazana do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego Funduszu nr 119/2021 w dniu 9 czerwca 2021 r. Raport bieżący nr 119/2021 z dnia 9 czerwca 2021 r., opublikowany w tym samym dniu, został włączony do Prospektu przez odniesienie:

https://agiofunds.pl/wp-admin/admin-ajax.php?action=agio_download_file&useId=1&file=42260

Wskazana powyżej decyzja Towarzystwa zastąpiła wcześniejszą uchwałę Towarzystwa z dnia 5 lutego 2021 r., zmniejszającą wynagrodzenie za zarządzanie Funduszem.

17.1. Korzyści usługodawców Funduszu otrzymywane od osób trzecich z tytułu świadczenia usług na rzecz Funduszu

Towarzystwo nie ma wiedzy o jakichkolwiek korzyściach otrzymywanych przez usługodawców Funduszu z tytułu świadczenia usług na rzecz Funduszu.

17.2. Podmioty świadczące usługi na rzecz Funduszu, z opisem ich obowiązków oraz praw Uczestników

Podmiotem odpowiedzialnym za wycenę Aktywów Funduszu i ustalanie Wartości Aktywów Netto Funduszu jest Vistra Fund Services Poland sp. z o.o. S.K.A. („Vistra") z siedzibą w Warszawie, przy ul. Bukowińskiej 22/8B, 02-703 Warszawa. Uczestnik nie posiada żadnych praw ani obowiązków wynikających ze świadczenia usług na rzecz Funduszu przez Vistra.

Podmiotem wykonującym funkcję Depozytariusza, zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych jest mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Prostej 18, 00-850 Warszawa.

Uczestnik ma prawo wnioskować o wytoczenie przez Depozytariusza powództwa z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

Podmiotem dokonującym przeglądu półrocznego i badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu (jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych funduszu) jest Marzena Wójcik prowadząca działalność gospodarczą pod firmą Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik z siedzibą w Warszawie ul. Bukowińska 26 B lok. U2, 02-703 Warszawa. Uczestnik nie posiada żadnych praw ani obowiązków wynikających ze świadczenia usług na rzecz Funduszu przez podmiot, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym.

17.3. Opis istotnych potencjalnych konfliktów interesów, które mogą wystąpić u dostawcy usług na rzecz Funduszu

Inwestor powinien mieć na uwadze, iż na dzień Zatwierdzenia Prospektu ze względu na okoliczność jednoczesnego wykonywania funkcji w Towarzystwie i w Beta Securities przez panów Roberta Adama Sochackiego (będącego członkiem Rady Nadzorczej Towarzystwa i równocześnie członkiem Zarządu Beta Securities) i Kazimierza Szpaka (zatrudnionego na stanowisku Zarządzającego Aktywami Funduszu i równocześnie pełniącego funkcję członka Zarządu Beta Securities) istnieje potencjalny konflikt interesów, którego materializacja nastąpi w sytuacji uzyskania przez Beta Securities zezwolenia na prowadzenia działalności maklerskiej. Szczegółowe informacje dotyczące relacji biznesowych pomiędzy Towarzystwem a Beta Securities zostały przedstawione w pkt 36.

Towarzystwo oświadcza, iż według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu, nie posiada wiedzy co do istnienia innych, niż wskazane powyżej, potencjalnych istotnych 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 lub ich interesów. W szczególności, Towarzystwu nie są znane tego typu okoliczności w ramach usług świadczonych przez Depozytariusza, podmiot dokonujący wyceny Aktywów Funduszu lub podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Funduszu. W opinii Towarzystwa, brak 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.

17.4. Zarządzający aktywami Funduszu

Podmiotem zarządzającym Aktywami Funduszu jest Towarzystwo. Informacje dotyczące Towarzystwa zostały przedstawione w Rozdziale V. Nie jest zamiarem Towarzystwa powierzenie czynności zarządzania portfelem Funduszu podmiotom trzecim na obecnym etapie. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec podmiotów trzecich, w tym również w zakresie zarządzania Aktywami Funduszu, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi. Czynności zarządzania Aktywami Funduszu w Towarzystwie wykonują:

1) Kazimierz Szpak,

2) Dawid Bąbol, oraz

3) Mateusz Mucha.

Szczegółowe informacje dotyczące wskazanych osób zostały przedstawione w pkt 26.4.

Zamiarem Towarzystwa jest, aby w przyszłości powierzyć zarządzanie portfelem Funduszu podmiotowi trzeciemu, na mocy umowy, o której mowa w art. 46 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – Beta Securities. Beta Securities, według stanu na moment Zatwierdzenia Prospektu, jest podmiotem ubiegającym się o zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej m.in. w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba Instrumentów Finansowych. Zgodnie z wiedzą Towarzystwa, stosowny wniosek został przez Beta Securities złożony do KNF w czerwcu 2016 r. Zgodnie z wiedzą Towarzystwa, zainicjowane w 2016 r. postępowanie w przedmiocie zezwolenia, było dwukrotnie zawieszone na wniosek Beta Securities, przy czym, za pierwszym razem ze względu na to, iż w 2017 r. nie istniały jakiekolwiek portfelowe fundusze inwestycyjne zamknięte (główni usługobiorcy Beta Securities, zgodnie z planowanym zakresem usług w pierwszym etapie działalności tego podmiotu), za drugim natomiast w związku z brakiem możliwości zgromadzenia niezbędnych dokumentów wymaganych przepisami, które weszły w życie w okresie prawie 3-letniego zawieszenia postępowania. Niemożliwość zgromadzenia dokumentów wynikała z ograniczeń wprowadzonych w związku z pandemią COVID-19 oraz z faktu, iż akcjonariusze Beta Securities, których wyżej wymienione dokumenty dotyczyły, prowadzą działalność na terenie wielu jurysdykcji. Zgodnie z posiadaną przez Towarzystwo wiedzą, KNF, postanowieniem z dnia 7 czerwca 2021 r., na wniosek Beta Securities, podjęła ponownie postępowanie w przedmiocie udzielenia zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej. Zgodnie z Umową Współpracy, po udzieleniu przez KNF zezwolenia Beta Securities na prowadzenie działalności maklerskiej, strony zawrą, na zasadach określonych w art. 45a w zw. z art. 46 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, z uwzględnieniem art. 75-82 Rozporządzenia 231/2013, umowę, na podstawie której Towarzystwo powierzy Beta Securities zarządzanie portfelem Funduszu.

Poniżej zostały przedstawione podstawowe informacje dotyczące Beta Securities:

Prawna (statutowa) i handlowa nazwa podmiotu:	Beta Securities Poland Spółka Akcyjna;
Miejsce oraz numer rejestracji podmiotu:	Postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, rejestracja w KRS pod nr 00000551850;
Data utworzenia oraz czas na jaki został utworzony:	Data rejestracji w KRS – 14 kwietnia 2015 r.; utworzenie na czas nieokreślony;
Forma prawna podmiotu:	Spółka akcyjna;
Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa podmiot:	Przepisy prawa polskiego, w tym w szczególności przepisy Kodeksu spółek handlowych, Ustawy o Obrocie;

Miejsce siedziby:	Warszawa;
Kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby:	Rzeczpospolita Polska, ul. Wilcza 14B lok. 20, Warszawa 00-532, nr tel.: 022 696 405 078

Na obecnym etapie Towarzystwo nie przewiduje korzystania, na potrzeby zarządzania Aktywami Funduszu, z usług podmiotów świadczących usługi doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie.

17.4.1. Sposób podejmowania decyzji inwestycyjnych

Towarzystwo jako organ Funduszu jest odpowiedzialne za właściwą realizację polityki inwestycyjnej Funduszu i podejmuje decyzje inwestycyjne mające na celu realizację celu inwestycyjnego Funduszu, kierując się w tym zakresie przepisami prawa i postanowieniami Statutu, w tym w szczególności, kryteriami doboru lokat określonymi w Statucie, jak również wykorzystując zarówno własne, jak i zewnętrzne analizy inwestycyjne oraz inne materiały. Decyzje inwestycyjne dotyczące Aktywów podejmowane są przez doradców inwestycyjnych zatrudnionych w Towarzystwie – patrz informacje zawarte w pkt 17.4. Zarządzanie Funduszem dokonywane jest poprzez zastosowanie strategii inwestycyjnej polegającej na ciągłym stosowaniu fizycznej lub syntetycznej replikacji aktualnej struktury Indeksu Odniesienia przy jednoczesnym ograniczaniu wpływu ryzyka walutowego na osiągane stopy zwrotu, poprzez zastosowanie transakcji zabezpieczających ograniczających ekspozycję Funduszu na wpływ walut obcych, przy czym Fundusz stosuje strategię zabezpieczania ryzyka walutowego w okresach jednomiesięcznych. Zastosowana strategia zarządzania Funduszem nie wiąże się z koniecznością tworzenia złożonych i skomplikowanych procesów inwestycyjnych, co znacząco obniży koszty obciążające Aktywa Funduszu, a w szczególności poziom opłaty za zarządzanie Funduszem należnej Towarzystwu. Fundusz realizuje wskazany powyżej cel inwestycyjny poprzez inwestowanie Aktywów w lokaty wymienione w Art. 26 Statutu.

Nadzór nad prawidłowym przebiegiem procesu zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu sprawuje Członek Zarządu Towarzystwa wyznaczony przez Zarząd Towarzystwa.

17.5. Prime Broker

Funkcję Prime Brokera pełni DMmBank – jednostka mBank S.A. prowadząca działalność maklerską.

DMmBank świadczy usługi na rzecz Funduszu na podstawie następujących umów:

- „Umowa o przyjmowanie i przekazywanie zleceń w obrocie Zagranicznymi Derywatami oraz o prowadzenie rachunku inwestycyjnego i rachunku zabezpieczającego", oraz
- „Umowa o przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia Zagranicznych Instrumentów oraz o dostarczanie Zagranicznych Instrumentów i gwarancje zapłaty" w zakresie zagranicznych Instrumentów Finansowych przechowywanych na rachunku Papierów Wartościowych prowadzonym przez Depozytariusza.

Pośrednictwo w nabywaniu lub zbywaniu instrumentów finansowych

W umowie dotyczącej Instrumentów Pochodnych DMmBank zobowiązuje się do otwarcia i prowadzenia oddzielnych rachunków inwestycyjnych, przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia oznaczonych zagranicznych Instrumentów Pochodnych, będących przedmiotem obrotu poza terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, którymi obrót związany jest z obowiązkiem posiadania depozytu zabezpieczającego („Zagraniczne Derywaty"), rejestrowania obrotu Zagranicznymi Derywatami oraz świadczenia innych usług przewidzianych w tej umowie. W przypadku umowy dotyczącej zagranicznych Instrumentów Finansowych przechowywanych na rachunku Papierów Wartościowych przez Depozytariusza - DMmBank zobowiązuje się do przyjmowania i przekazywania do realizacji zleceń nabycia lub zbycia oznaczonych zagranicznych Instrumentów Finansowych, a także do dokonywania innych czynności w zakresie obrotu zagranicznymi Instrumentami Finansowymi, określonych w tej umowie zawartej pomiędzy Funduszem, a DMmBank.

DMmBank zobowiązuje się wobec klienta do świadczenia usług maklerskich na podstawie złożonego przez klienta zlecenia, w tym telefonicznego lub telefaksowego.

W przypadku składania zlecenia drogą telefoniczną lub telefaksową identyfikacja klienta odbywa się na podstawie następujących danych:

a) imię i nazwisko osoby składającej zlecenie (w przypadku, gdy zlecenie składa pełnomocnik – imię i nazwisko pełnomocnika),

b) numer rachunku klienta,

c) hasło telefoniczne.

DMmBank jest uprawniony do żądania od klienta dodatkowych danych niezbędnych do dokonania jego identyfikacji. W uzasadnionych przypadkach, gdy tożsamość klienta nie budzi wątpliwości DMmBank może odstąpić od żądania podania hasła przez klienta składającego zlecenie drogą telefoniczną lub telefaksową.

DMmBank sprawdza pokrycie złożonych przez klienta zleceń kupna i sprzedaży Zagranicznych Derywatów najpóźniej w chwili wystawienia zlecenia przez DMmBank. Środki zablokowane na pokrycie zleceń kupna lub sprzedaży mogą zostać odblokowane przed otrzymaniem z właściwej izby rozrachunkowej dokumentów ewidencyjnych na podstawie informacji, które zgodnie z zasadami obowiązującymi na danym rynku pozwalają na stwierdzenie, że transakcja na pewno nie została zrealizowana.

Działanie w interesie klienta

DMmBank w prowadzonej działalności stosuje rozwiązania organizacyjne oraz wewnętrzne regulacje określające szczegółowe zasady postępowania w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla klienta w związku z wykonywaniem zlecenia.

DMmBank podczas realizacji zlecenia bierze pod uwagę w szczególności następujące kryteria:

a) charakterystykę klienta w tym kategorię, do której należy klient (klient detaliczny, klient profesjonalny),

b) specyfikę zlecenia (określenie ceny),

c) cechy instrumentu finansowego lub instrumentu bazowego Instrumentu Pochodnego będącego przedmiotem zlecenia,

d) charakterystykę miejsc wykonania zlecenia.

Działania podejmowane przez DMmBank określone w ww. regulacjach nie gwarantują, że zlecenie klienta zostanie wykonane z najlepszym dla klienta skutkiem w każdym przypadku i w każdych okolicznościach. W ramach świadczenia usługi wykonywania zleceń DMmBank nie świadczy usługi wykonywania zleceń łączonych ze zleceniami własnymi lub zleceniami innych klientów.

Miejsce wykonania zlecenia

Zgodnie z regulacjami obowiązującymi w DMmBank, klient zobligowany jest do określenia miejsca wykonania zlecenia. Za zgodą DMmBank, zlecenie może nie określać miejsca wykonania zlecenia. W takich przypadkach, jeżeli Instrument Finansowy lub instrument bazowy Instrumentu Pochodnego jest przedmiotem obrotu w więcej niż jednym miejscu wykonania, a DMmBank realizuje zlecenia na co najmniej dwóch z tych miejsc wykonania, DMmBank dokonuje analizy (w oparciu o określone wewnętrznymi regulacjami kryteria) mającej na celu ustalenie optymalnego z punktu widzenia klienta miejsca wykonania zlecenia, a następnie wystawia zlecenie na odpowiednie miejsce wykonania lub przekazuje zlecenie klienta do wykonania uprawnionemu podmiotowi działającemu na tym rynku, wskazując miejsce wykonania, na którym ma być wykonane – w przypadku gdy DMmBank nie działa bezpośrednio na tym miejscu wykonania.

Konflikt interesów i chińskie mury

W DMmBank obowiązują regulacje wewnętrzne służące aktywnemu zarządzaniu konfliktami interesów, w których w szczególności określone zostały wewnętrzne rozwiązania organizacyjne i administracyjne oraz bariery informacyjne ustanowione w celu zapobiegania i unikania konfliktów interesów. Szczególnym środkiem organizacyjnym jest stworzenie „chińskich murów", czyli barier informacyjnych uniemożliwiających niekontrolowany przepływ informacji pomiędzy poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi lub pracownikami DMmBank, którymi zostały rozdzielone poszczególne jednostki organizacyjne DMmBank. W uzasadnionych przypadkach DMmBank tworzy „chińskie mury" również w związku z realizacją określonego projektu. W przypadku, gdy mimo stosowania odpowiednich procedur w trakcie świadczenia usługi powstał konflikt interesów, a w świetle najlepszej wiedzy DMmBank przyjęte przez niego środki w celu zarządzania konfliktem interesów nie są wystarczające DMmBank przekazuje odpowiednią informację klientowi i powstrzymuje się od świadczenia usługi maklerskiej do czasu otrzymania wyraźnego oświadczenia klienta o kontynuacji lub rozwiązaniu umowy.

Odpowiedzialność Prime Brokera

DMmBank zobowiązuje się do wykonania czynności będących przedmiotem umowy z Funduszem, z należytą starannością, zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa, z uwzględnieniem zawodowego charakteru prowadzonej działalności. W wypadkach niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania przez DMmBank, Fundusz ma prawo żądać naprawienia wynikłej stąd szkody zgodnie z art. 471 i nast. ustawy z dnia 23 kwietnia 1964

r. - Kodeks cywilny (tekst jednolity: Dz.U. z 2020 r. poz. 1740 z późn. zm.), z zastrzeżeniem postanowień szczególnych zawartych w umowie pomiędzy DMmBank i Funduszem.

18. CEL INWESTYCYJNY I POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

18.1. Cel inwestycyjny Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiąganie stóp zwrotu, których wielkość odzwierciedla procentowe zmiany poziomów Indeksu Odniesienia dla takich samych okresów, niezależnie od wahań kursów walutowych i bez względu na to, czy w okresach tych Indeks Odniesienia znajduje się w trendzie wzrostowym, czy też w trendzie spadkowym.

Cel inwestycyjny Funduszu realizowany jest poprzez zastosowanie strategii inwestycyjnej polegającej na ciągłym stosowaniu fizycznej lub syntetycznej replikacji aktualnej struktury Indeksu Odniesienia przy jednoczesnym ograniczaniu wpływu ryzyka walutowego na osiągane stopy zwrotu, poprzez zastosowanie transakcji zabezpieczających ograniczających ekspozycję Funduszu na wpływ walut obcych. Fundusz stosuje strategię zabezpieczania ryzyka walutowego w okresach jednomiesięcznych.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Ryzyko nieosiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu może zmaterializować się w przypadku wystąpienia negatywnych czynników opisanych w Rozdziale II „Czynniki ryzyka".

18.2. Opis polityki inwestycyjnej

18.2.1. Główne kategorie lokat Funduszu wraz ze wskazaniem technik inwestycyjnych wykorzystywanych przez Fundusz oraz ograniczeń inwestycyjnych

1. Aktywa Funduszu, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie oraz w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, są przede wszystkim lokowane w akcje wchodzące w skład Indeksu Odniesienia bezpośrednio, w ramach tzw. fizycznej replikacji Indeksu Odniesienia, lub pośrednio, w ramach tzw. syntetycznej replikacji Indeksu Odniesienia, poprzez wykorzystanie Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, których cena lub wartość zależy od cen akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia oraz Tytułów Uczestnictwa. Lokowanie w taki sposób Aktywów Funduszu dokonywane będzie w celach inwestycyjnych. W związku z tym, że Emitent jest funduszem replikującym strukturę Indeksu Odniesienia, ryzyka związane z inwestycjami w akcje rozłożone są w sposób identyczny jak w przypadku replikowanego indeksu, zarówno na poziomie ryzyka koncentracji poszczególnych emitentów i sektorów, jak też łącznej ekspozycji portfela na ryzyko akcji. Zgodnie z celem inwestycyjnym Fundusz będzie dążył do ograniczenia wpływu ryzyka walutowego na osiągane stopy zwrotu, poprzez stosowanie transakcji zabezpieczających, których celem jest zneutralizowanie ekspozycji na waluty obce, wynikające z posiadanych aktywów. Ograniczanie wpływu ryzyka walutowego realizowane będzie w okresach miesięcznych, głównie poprzez zawieranie transakcji terminowych forward na walutę o terminie wynoszącym jeden miesiąc. Dodatkowo, Aktywa mogą być lokowane, w celu wydajnego zarządzania, również w:

1) Papiery Wartościowe wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa obcego - o ile odnoszą się one do akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia, w tym prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa obcego;

2) Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w pkt 3 poniżej - emitowane lub gwarantowane przez podmioty o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczpospolitej Polskiej;

3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w ramach tzw. replikacji syntetycznej Indeksu Odniesienia, o ile ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od cen akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia lub od kursów walut obcych;

4) Tytuły Uczestnictwa;

5) waluty obce;

6) dłużne Papiery Wartościowe, których emitentem lub gwarantem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polsk lub jednostka samorządu terytorialnego

– pod warunkiem, że są zbywalne.

2. Kierując się interesem Uczestników oraz względami efektywności i obniżania kosztów w procesie dostosowywania struktury portfela Funduszu, w przypadku jeśli część ekspozycji Funduszu na Indeks Odniesienia uzyskiwana jest poprzez bezpośrednie inwestowanie w akcje wchodzące w skład tego indeksu, dopuszczalne jest również nabywanie przez Fundusz akcji przed dniem ich włączenia do Indeksu Odniesienia, jeśli zarówno data ich włączenia, jak i szacunkowy udział w Indeksie Odniesienia w momencie podejmowania decyzji co do nabycia przez Fundusz będą znane. Przejściowo, ale nie dłużej niż przez 30 (słownie: trzydzieści) dni kalendarzowych od dnia zaistnienia zdarzenia, Fundusz może również utrzymywać w portfelu akcje, które zostały usunięte z Indeksu Odniesienia w przypadku, gdyby ich natychmiastowa sprzedaż mogła mieć istotny negatywny wpływ na realizację celu inwestycyjnego Funduszu. Fundusz, w każdym przypadku, będzie dostosowywał strukturę portfela do zmian struktury Indeksu Odniesienia bez zbędnej zwłoki, dążąc tym samym do ograniczenia ryzyka wystąpienia stóp zwrotu, które mogłyby nie odpowiadać procentowym zmianom poziomu Indeksu Odniesienia.

3. Łączna ekspozycja netto na akcje w Skorygowanej Wartości Aktywów Netto wynikająca z posiadanych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia, w tym będących przedmiotem umów pożyczki Papierów Wartościowych, oraz wynikającą ze wszystkich posiadanych Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, jest utrzymywana na poziomie możliwie najbardziej zbliżonym do 100%, nie mniejszym jednak niż 95% i nie wyższym niż 105%.

4. Skorygowana Wartość Aktywów Netto Funduszu ($SWAN_t$) jest ustalana każdego Dnia Wyceny, zgodnie z poniższym wzorem:

$$SWAN_t = WAN_t + WANCI_t(NE_{t-1} - NU_{t-1} + NE_t - NU_t)$$

gdzie,

WAN_t– Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalona zgodnie z wyceną sporządzoną na Dzień Wyceny t;

$WANCI_t$, – Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny ustalona zgodnie z wyceną sporządzoną na Dzień Wyceny t;

NE_t, NE_{t-1} – liczba Certyfikatów Inwestycyjnych, emitowanych po cenie emisyjnej równej WANCI ustalonej zgodnie z wyceną sporządzoną odpowiednio na Dzień Wyceny t oraz Dzień Wyceny t-1 i nie będących przedmiotem rozrachunku w dniu t, z zastrzeżeniem, iż od dnia złożenia wniosku, o którym mowa w Art. 21 ust. 4 Statutu do dnia, w którym upływa termin wskazany w Art. 21 ust. 3 Statutu zakłada się, iż obydwa parametry przyjmują wartość 0 (słownie: zero);

NU_t, NU_{t-1} – liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych złożonymi żądaniami wykupu po cenie równej WANCI ustalonej zgodnie z wyceną sporządzoną odpowiednio na Dzień Wyceny t oraz Dzień Wyceny t-1 i nie będących przedmiotem rozrachunku w dniu t.

5. Odstępstwo od utrzymywania odpowiedniej ekspozycji na poszczególne składniki Indeksu Odniesienia odzwierciedlającej aktualną strukturę Indeksu Odniesienia, o której mowa w ust. 3 powyżej, może mieć jedynie przejściowy charakter i może wystąpić wyłącznie w przypadku:

1) okresowej zmiany struktury Indeksu Odniesienia (wyjaśnienie zasad dokonywania zmiany struktury Indeksu Odniesienia zostało przedstawione w pkt. 2.14.);

2) zmiany struktury Indeksu Odniesienia w związku z tzw. rewizją nadzwyczajną (wyjaśnienie zasad dokonywania zmiany struktury Indeksu Odniesienia zostało przedstawione w pkt. 2.14.);

3) czasowego zawieszenia notowań akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia lub innego zdarzenia uniemożliwiającego zawieranie transakcji w zakresie akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia;

4) wypłaty dywidendy przez spółkę wchodzącą w skład Indeksu Odniesienia;

5) innego niż wskazane w pkt 1 – 4 powyżej zdarzenia prowadzącego do zmiany struktury Indeksu Odniesienia;

6) realizacji przez Fundusz obowiązków związanych z nabywaniem znacznych pakietów akcji spółek notowanych, wynikających z właściwych przepisów prawa państwa, w którym Fundusz lokuje Aktywa;

7) zmiany Indeksu Odniesienia w przypadkach, o których mowa w Art. 43 ust. 1 Statutu.

W każdym z powyższych przypadków Towarzystwo niezwłocznie podejmuje działania mające na celu doprowadzenie stanu Aktywów Funduszu do zgodności z celem inwestycyjnym określonym w pkt 18.1.

6. Strategia inwestycyjna, której zasady opisuje niniejszy pkt 18.2.1., oznacza, że Fundusz zawiera wyłącznie transakcje, które mają na celu jak najdokładniejsze replikowanie struktury Indeksu Odniesienia poprzez utrzymywanie ekspozycji na poszczególne składniki Indeksu Odniesienia odpowiadającej jego aktualnej strukturze, a które zasadniczo wynikają ze zmiany struktury Indeksu Odniesienia lub zmiany liczby Certyfikatów Inwestycyjnych.

7. Udział Papierów Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot nie może stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Funduszu, przy czym limit ten może być podwyższony do 35% Wartości Aktywów Funduszu w przypadku, gdy udział akcji jednego emitenta w Indeksie Odniesienia wzrośnie. Podwyższony limit 35% dotyczy akcji wyłącznie jednego emitenta. Ograniczenia, o którym mowa w niniejszym ust. 7, nie mają zastosowania do Papierów Wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Przy stosowaniu powyższych limitów inwestycyjnych Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartości Papierów Wartościowych stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych, za wyjątkiem Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowi Indeks Odniesienia. Również w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego zawierających wbudowany Instrument Pochodny, instrument ten uwzględniany jest przy stosowaniu przez Fundusz powyższych limitów inwestycyjnych.

8. Ze względu na realizowany cel inwestycyjny, Fundusz nie zawiera transakcji krótkiej sprzedaży.

9. Depozyty bankowe mogą być stosowane w celu zarządzania płynnością Funduszu, tj. w celu lokowania nadwyżki gotówki. Zasadniczo Towarzystwo przewiduje, że udział tej kategorii lokat w ogólnej wartości Aktywów nie będzie przekraczał kilku procent, niemniej jednak w pewnych okolicznościach może znacząco wzrosnąć, szczególnie w momentach istotnej zmiany składu procentowego Indeksu Odniesienia lub znaczącej emisji Certyfikatów. Depozyty ulokowane w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Funduszu, z wyłączeniem depozytów przechowywanych przez Depozytariusza.

10. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych, o ile Rating Kredytowy tych podmiotów jest nie niższy niż rating inwestycyjny.

11. Maksymalna łączna wartość lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego nie może przekroczyć 100% Wartości Aktywów Funduszu.

12. Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Funduszu.

13. Maksymalna ekspozycja Funduszu w Skorygowanych Aktywach Netto wynikająca z lokat w Tytuły Uczestnictwa nie może przekroczyć 50%.

14. Dłużne Papiery Wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub jednostkę samorządu terytorialnego mogą stanowić łącznie nie więcej niż 50% Wartości Aktywów Funduszu, przy czym średni termin zapadalności dłużnych Papierów Wartościowych niebędących Instrumentami Rynku Pieniężnego – wyliczany jako suma iloczynów udziałów takich Papierów Wartościowych w Wartości Aktywów Funduszu oraz terminów ich zapadalności wyrażonych w latach – nie może być wyższy niż 0,75 roku.

15. Maksymalna łączna ekspozycja netto Funduszu na akcje wchodzące w skład Indeksu Odniesienia, wynikająca ze wszystkich posiadanych Instrumentów Pochodnych oraz Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, nie może przekroczyć 105% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto.

16. Maksymalna Ekspozycja AFI Funduszu wyznaczona metodą brutto zgodnie z przepisami art. 7 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekroczyć 400% Wartości Aktywów Netto. Maksymalna Ekspozycja AFI Funduszu wyznaczona metodą zaangażowania zgodnie z przepisami art. 8 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekroczyć 400% Wartości Aktywów Netto.

17. Łączna ekspozycja netto Funduszu na akcje wchodzące w skład Indeksu Odniesienia wynikająca ze wszystkich posiadanych Papierów Wartościowych, Tytułów Uczestnictwa oraz Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, w Skorygowanej Wartości Aktywów Netto, będzie utrzymywana na poziomie możliwie najbardziej zbliżonym do 100%, nie mniejszym jednak niż 95% i nie wyższym niż 105%.

18. Fundusz może zawierać, na zasadach określonych w Statucie, umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne jako transakcje zabezpieczone lub niezabezpieczone. W przypadku transakcji zabezpieczonych, umowa zawierana jest pod warunkiem ustanowienia na rzecz Funduszu zabezpieczenia w formie:

    1) środków pieniężnych;

    2) Instrumentów Rynku Pieniężnego, emitowanych lub gwarantowanych przez podmioty o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczpospolitej Polskiej;

    3) niebędących Instrumentem Rynku Pieniężnego obligacji emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie OECD inne niż Rzeczpospolita Polska o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczpospolitej Polskiej;

    4) niebędących Instrumentem Rynku Pieniężnego obligacji emitowanych lub gwarantowanych przez podmioty o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczpospolitej Polskiej;

5) akcji dopuszczonych do obrotu na Rynku Regulowanym lub na równoważnym rynku organizowanym w państwie członkowskim OECD pod warunkiem, że są to akcje zawarte w głównym indeksie danego rynku.

19. W każdym przypadku ustanowienie zabezpieczenia, o którym mowa w ust. 18 powyżej, wymagać będzie uprzedniej akceptacji Towarzystwa, przy czym w przypadku zabezpieczenia ustanawianego na rzecz Funduszu w formie wskazanej w ust. 18 pkt 3 – 5 powyżej akceptacja jest udzielana, o ile spełnione są następujące dodatkowe warunki:

1) aktywa, które mają stanowić zabezpieczenie, są przedmiotem obrotu na Rynku Regulowanym lub na równoważnym rynku organizowanym w państwie członkowskim OECD;

2) możliwe jest dokonanie, na każdy Dzień Wyceny, wyceny aktywów, które mają stanowić zabezpieczenie, według ustalonej zgodnie z zasadami określonymi w Statucie wartości godziwej;

3) wartość aktywów, które mają stanowić zabezpieczenie, jest niezależna od kondycji finansowej podmiotu ustanawiającego zabezpieczenie na rzecz Funduszu;

4) aktywa, które mają stanowić zabezpieczenie, umożliwiają realizację wymagalnych roszczeń Funduszu z tytułu zawieranej umowy w pełnym zakresie oraz w dowolnym czasie i bez uprzedniej zgody drugiej strony tej umowy.

20. Zgodnie z dodatkowymi wymogami obowiązującymi na mocy postanowień Statutu, Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego mogą stanowić zabezpieczenie transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, jeżeli łącznie zostaną spełnione następujące warunki:

1) ich emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie Unii Europejskiej, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub Europejski Bank Centralny;

2) istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły;

3) są zapisane na rachunku prowadzonym przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, który to podmiot:

a) nie należy do grupy kapitałowej kontrahenta Funduszu w transakcji, w związku z którą zabezpieczenie ma być ustanowione albo

b) należy do grupy kapitałowej kontrahenta Funduszu w transakcji, w związku z którą zabezpieczenie ma być ustanowione, pod warunkiem, że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego Papieru Wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku zapisania Papieru Wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w lit. a powyżej;

4) ewentualne nabycie przez Fundusz praw z Papieru Wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego w wyniku realizacji zabezpieczeń na dzień przyjęcia

zabezpieczenia nie spowoduje naruszenia art. 145–149 z zastrzeżeniem art. 182 ust. 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

21. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych, lub bankach zagranicznych w rozumieniu przepisów Prawa Bankowego, pożyczki i kredyty, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 25% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu, o ile będą stosowane w celu sprawnego zarządzania płynnością Funduszu. W wyniku zaciągniętych pożyczek i kredytów Fundusz w żadnym przypadku nie może przekroczyć limitu łącznej ekspozycji z tytułu posiadanych Papierów Wartościowych na Indeks Odniesienia o którym mowa w Art. 29 ust. 10 Statutu, w wysokości 105% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto. Ponieważ strategia inwestycyjna Funduszu nie przewiduje możliwości stosowania dźwigni finansowej, tj. posiadania ekspozycji na rynek akcji przekraczającej 100% Wartości Aktywów Netto Funduszu, pożyczki oraz kredyty mogą być stosowane wyłącznie w celu sprawnego zarządzania płynnością Funduszu. W wyniku zaciągniętych pożyczek i kredytów, Fundusz nie może w żadnym przypadku przekroczyć limitu łącznej ekspozycji netto na akcje, o której mowa w pkt 18.2.1.3. powyżej.

22. Statut Funduszu nie przewiduje możliwości emisji obligacji przez Fundusz, udzielania przez Fundusz pożyczek pieniężnych, poręczeń ani gwarancji.

23. Fundusz może zawierać, na zasadach określonych w Statucie, umowy pożyczki Papierów Wartościowych pod warunkiem ustanowienia przez pożyczkobiorcę na rzecz Funduszu zabezpieczenia zwrotu pożyczonych Papierów Wartościowych. Zabezpieczenie może być ustanowione wyłącznie w formie:

    1) środków pieniężnych;

    2) Instrumentów Rynku Pieniężnego, emitowane lub gwarantowane przez podmioty o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczpospolitej Polskiej;

    3) niebędących Instrumentem Rynku Pieniężnego obligacji emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie OECD inne niż Rzeczpospolita Polska o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczpospolitej Polskiej;

    4) niebędących Instrumentem Rynku Pieniężnego obligacji emitowanych lub gwarantowanych przez podmioty o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczpospolitej Polskiej;

    5) akcji dopuszczonych do obrotu na Rynku Regulowanym lub na równoważnym rynku organizowanym w państwie członkowskim OECD pod warunkiem, że są to akcje zawarte w głównym indeksie danego rynku.

24. W każdym przypadku ustanowienie zabezpieczenia, o którym powyżej, wymaga uprzedniej akceptacji Towarzystwa, przy czym w przypadku zabezpieczenia ustanawianego na rzecz Funduszu w formie wskazanej w pkt. 18.2.1.23. ppkt 3 – 5 powyżej akceptacja jest udzielana, o ile spełnione są następujące dodatkowe kryteria:

1) aktywa, które mają stanowić zabezpieczenie, są przedmiotem obrotu na Rynku Regulowanym lub na równoważnym rynku organizowanym w państwie członkowskim OECD;

2) możliwe jest dokonanie, w każdym Dniu Wyceny, wyceny aktywów, które mają stanowić zabezpieczenie, według ustalonej zgodnie z zasadami określonymi w Statucie wartości godziwej;

3) wartość aktywów, które mają stanowić zabezpieczenie, jest niezależna od kondycji finansowej podmiotu ustanawiającego zabezpieczenie na rzecz Funduszu;

4) aktywa, które mają stanowić zabezpieczenie, umożliwiają realizację roszczeń Funduszu z tytułu zawieranej umowy w pełnym zakresie oraz w dowolnym czasie i bez uprzedniej zgody drugiej strony tej umowy;

25. Fundusz wyznaczy wymagany poziom zabezpieczenia dla umów pożyczek Papierów Wartościowych uwzględniając ograniczenia dotyczące ryzyka kontrahenta określone w Statucie oraz charakter i warunki umów, zdolność kredytową pożyczkobiorcy oraz aktualne warunki rynkowe, uwzględniając w szczególności:

1) rodzaj aktywów stanowiących zabezpieczenie;

2) termin do wykupu aktywów stanowiących zabezpieczenie, jeśli ma zastosowanie;

3) Rating Kredytowy emitenta aktywów stanowiących zabezpieczenie, jeśli ma zastosowanie;

4) walutę w której denominowane są aktywa stanowiące zabezpieczenie

– przy czym poziom zabezpieczenia w każdym przypadku będzie wynosił co najmniej 100% wartości pożyczonych Papierów Wartościowych.

26. Zabezpieczenie ustanawiane jest poprzez przeniesienie aktywów je stanowiących na rzecz Funduszu (zapisanie ich na rachunku Funduszu na czas, przez jaki zabezpieczenie będzie musiało być utrzymywane). Zabezpieczenie ustanowione na rzecz Funduszu nie może być przedmiotem sprzedaży lub zastawu, z wyłączeniem przypadków, gdy wskazane czynności podejmowane będą przez Fundusz w celu realizacji roszczeń Funduszu z tytułu umowy pożyczki Papierów Wartościowych ani, w przypadku zabezpieczenia w formie środków pieniężnych, inwestowane w sposób inny niż w Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie Unii Europejskiej, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty bankowe dopuszczalne jako lokata Funduszu. Na zasadach uzgodnionych przez strony umowy pożyczki Papierów Wartościowych, możliwe jest zastępowanie aktywów lub części aktywów stanowiących zabezpieczenie umowy pożyczki Papierów Wartościowych innymi aktywami, o ile aktywa zastępujące dotychczasowe zabezpieczenie spełniają warunki określone w Art. 27 ust. 2 - 4 Statutu, a wartość zastępujących aktywów nie jest mniejsza niż wartość zastępowanego zabezpieczenia.

27. Przedmiotem pożyczek Papierów Wartościowych udzielanych przez Fundusz są wyłącznie akcje wchodzące w skład Aktywów Funduszu. Fundusz nie zawiera umów, na podstawie

których pożyczałby Papiery Wartościowe od podmiotów trzecich (przedmiotem umów zawieranych przez Fundusz jest wyłącznie pożyczanie Papierów Wartościowych na rzecz podmiotów trzecich).

28. Umowy pożyczki Papierów Wartościowych mogą być przez Fundusz zawierane wyłącznie pod warunkiem, że spełnione będą łącznie następujące warunki:

    1) pożyczkobiorca podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w swoim państwie macierzystym będącym państwem członkowskim Unii Europejskiej;

    2) Fundusz zgodnie z warunkami umowy pożyczki Papierów Wartościowych będzie miał zapewnione prawo do żądania w dowolnym momencie zwrotu pożyczonych Papierów Wartościowych;

    3) zapewnione jest, że wszelkie pożytki z tytułu pożyczania Papierów Wartościowych przysługują Funduszowi;

    4) zgodnie z umową, wszelkie pożytki przysługujące z tytułu pożyczonych Papierów Wartościowych, w tym prawo do dywidendy i prawo poboru akcji nowej emisji, przysługują Funduszowi;

    5) zapewnione jest ustanowienie przez pożyczkobiorcę, na rzecz Funduszu, zabezpieczenia zwrotu pożyczonych Papierów Wartościowych na zasadach określonych w ust. 23 – 27 powyżej, i jego utrzymywanie przez cały czas do zwrotu pożyczonych Papierów Wartościowych, oraz

    6) zawarcie umowy pożyczki Papierów Wartościowych jest zgodne z realizacją celu inwestycyjnego Funduszu określonego w pkt 18.1.

29. Decyzje inwestycyjne dotyczące Aktywów Funduszu nie wymagają zgody Zgromadzenia Inwestorów, w tym także w przypadku, gdy dotyczą lokat, których wartość przekracza 15% wartości Aktywów Funduszu.

30. Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej Funduszu zostały określone w Art. 26 - 32 Statutu oraz w pkt 18.2.

31. W przypadku przekroczenia ograniczeń inwestycyjnych opisanych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych lub Statucie, Fundusz jest obowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu Aktywów do wymagań określonych w przepisach tych aktów, w sposób należycie uwzględniający interes Uczestników.

32. Ryzyko wystąpienia odstępstw od przyjętej przez Fundusz polityki inwestycyjnej może zmaterializować się w przypadku przekroczenia przez Fundusz ograniczeń inwestycyjnych opisanych w Statucie i Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych lub w przypadku czasowego lub trwałego ograniczenia płynności przedmiotu lokat Funduszu.

33. W dotychczasowej działalności Funduszu miało miejsce następujące przekroczenie limitów inwestycyjnych lub limitów dywersyfikacji lokat określonych w Statucie:

Tabela nr 9. Dane historyczne na temat przekroczeń limitów inwestycyjnych lub limitów dywersyfikacji lokat określonych w Statucie

Data Przekroczenia	Istota przekroczenia	Przyczyna przekroczenia	Data dostosowania
04.01.2021	Art. 29 ust. 10 Statutu; Łączna ekspozycja netto Funduszu na akcje wchodzące w skład Indeksu Odniesienia wynikająca z posiadanych akcji (w tym również będących przedmiotem umów pożyczek Papierów Wartościowych), praw do akcji, Instrumentów Pochodnych (w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych) oraz Tytułów Uczestnictwa w Skorygowanej Wartości Aktywów Netto, będzie utrzymywana na poziomie możliwie najbardziej zbliżonym do 100%, nie mniejszym jednak niż 95% i nie wyższym niż 105%.	aktywne - rozpoczęcie działalności Funduszu, otwarcie ksiąg Funduszu, budowa portfela w ustawowym okresie	05.02.2021

Źródło: informacje własne Towarzystwa

Powyższe przekroczenie wynikało z faktu rozpoczynania przez Fundusz działalności operacyjnej i budowania portfela inwestycyjnego. W początkowym okresie istnienia Funduszu i uruchamiania jego działalności operacyjnej nie posiadał on jeszcze odpowiednich umów z podmiotami pośredniczącymi w zawieraniu transakcji na rynku finansowym, które nie mogły zostać zawarte przed utworzeniem Funduszu, co uniemożliwiało mu realizację polityki inwestycyjnej polegającej na inwestowaniu posiadanych środków na zasadach określonych w Statucie. Ponieważ w okresie tym, do czasu zawarcia pierwszych transakcji, Fundusz posiadał wyłącznie środki pieniężne pochodzące z emisji Certyfikatów Serii A, wymóg minimalnej 95% ekspozycji na akcje wchodzące w skład Indeksu Odniesienia w relacji do Skorygowanych Aktywów Netto, o którym mowa w Art. 29 ust. 10 Statutu, nie mógł być spełniony.

O powyższym przekroczeniu Fundusz poinformował KNF. Analiza poziomu odwzorowania Indeksu Odniesienia została zaprezentowana w pkt. 9.2.

34. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, których wartość lub cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od cen akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia są stosowane przez Fundusz w celu efektywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu.

35. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, których wartość lub cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od kursów walut obcych są stosowane

w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego. Ponieważ celem Funduszu jest neutralizacja ekspozycji na ryzyko walutowe, wielkość pozycji zabezpieczających w takich instrumentach będzie proporcjonalna do wielkości ekspozycji na walutę wynikających z innych Aktywów Funduszu. Rozłożenie ryzyka związanego z transakcjami zabezpieczającymi będzie uzależnione od instrumentów wykorzystanych do replikowania Indeksu Odniesienia. W początkowej fazie istnienia Funduszu, dla uzyskania ekspozycji na Indeks Odniesienia, Fundusz wykorzystuje przede wszystkim kontrakty terminowe futures na Indeks Odniesienia, utrzymując w USD jedynie niewielką część środków pieniężnych, ze względu na konieczność utrzymywania depozytu zabezpieczającego. Pozostałe środki są utrzymywane i inwestowane w PLN. Zabezpieczenie ryzyka walutowego związanego z ekspozycją na USD dokonywane będzie w okresach jednomiesięcznych, przy wykorzystaniu kontraktów walutowych typu forward z terminem wygaśnięcia wynoszącym jeden miesiąc. W związku z powyższym wielkość pozycji zabezpieczających zasadniczo nie powinna przekraczać 20% Aktywów Funduszu.

18.2.2. Stosowanie dźwigni finansowej przez Fundusz

1. Fundusz w ramach realizowanej strategii inwestycyjnej zasadniczo nie wykorzystuje dźwigni finansowej, choć Statut pozwala w niewielkim stopniu na skorzystanie z tego mechanizmu. Celem strategii Funduszu jest pozostawanie jak najbliżej poziomu 100% łącznej ekspozycji na Indeks Odniesienia i jednocześnie niestosowanie jakiejkolwiek innej ekspozycji na inne ryzykowne klasy aktywów, co w praktyce wyklucza stosowanie dźwigni finansowej. Zgodnie z Art. 29 ust. 10 Statutu maksymalna łączna ekspozycja na Indeks Odniesienia w odniesieniu do Skorygowanej Wartości Aktywów Netto nie może przekroczyć 105%, co oznacza, iż za wyłączeniem sytuacji o charakterze nadzwyczajnym, Fundusz będzie zaciągał kredyty i pożyczki nieprzekraczające łącznie 5% Wartości Aktywów Netto, ani też nie będzie wykorzystywał Instrumentów Pochodnych w stopniu powodującym wraz z innymi Instrumentami Finansowymi powstanie łącznej ekspozycji na akcje z Indeksu Odniesienia przekraczającej poziom 105% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto. Fundusz może wykorzystywać kredyty i pożyczki jedynie w sytuacjach nadzwyczajnych do skompensowania chwilowego braku płynności na rynku lub wystąpienia znaczących wykupów Certyfikatów, gdzie natychmiastowa sprzedaż aktywów Funduszu mogłaby negatywnie wpłynąć na rynek akcji.

2. Efekt dźwigni finansowej w przypadku Funduszu może mieć miejsce w dwóch przypadkach:

   a. z zaciągnięcia pożyczki lub kredytu i zainwestowania tak pozyskanych środków w akcje wchodzące w skład Indeksu Odniesienia, oraz

   b. wykorzystania Instrumentów Pochodnych na Indeks Odniesienia lub jego składniki, które posiadają wbudowany mechanizm dźwigni finansowej.

   Z wykorzystaniem pożyczek lub kredytów związane jest ryzyko kosztów finansowania tych transakcji. Fundusz nie posiada możliwości efektywnego zainwestowania takich środków na warunkach, które pozwoliłyby uzyskiwać zwroty powyżej kosztów kredytu lub pożyczki, ponieważ zgodnie z Art. 29 ust. 10 Statutu, Fundusz powinien w taki sposób odzwierciedlać Indeks Odniesienia, aby jego ekspozycja na ten indeks była jak najbliżej

100%, ale nie więcej niż 105% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto. To oznacza, że w przypadku zaciągnięcia kredytów lub pożyczek w maksymalnej wysokości 25% Wartości Aktywów Netto, Fundusz nie byłby w stanie efektywnie zainwestować tych środków i ponosiłby nieuzasadnione koszty finansowania, co negatywnie wpływałoby na stopy zwrotu osiągane na Certyfikatach. Dlatego Fundusz zamierza wykorzystywać kredyty i pożyczki jedynie w sytuacjach nadzwyczajnych do skompensowania chwilowego braku płynności na rynku lub wystąpienia znaczących wykupów Certyfikatów, gdzie natychmiastowa sprzedaż Aktywów Funduszu mogłaby negatywnie wpłynąć na rynek akcji.

Z wykorzystaniem Instrumentów Pochodnych związane jest przede wszystkim ryzyko kontrahenta, w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, a także ryzyko nieodpowiedniego wykorzystywania efektu dźwigni finansowej oraz ryzyko płynności. Fundusz do dnia Zatwierdzenia Prospektu wykorzystywał głównie kontrakty terminowe futures na Indeks Odniesienia, w przypadku których ryzyko kontrahenta nie występuje. Ryzyko płynności, w przypadku kontraktów terminowych futures na Indeks Odniesienia, jest bardzo niewielkie z racji tego, że instrumenty te należą do jednych z najbardziej płynnych instrumentów tego typu na rynku globalnym, a Aktywa Funduszu, według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu, pozostają nadal na bardzo niskim poziomie. W okresach podwyższonej zmienności na rynku możliwe są jednak pewne odchylenia cen rynkowych kontraktów terminowych futures na Indeks Odniesienia od ich wyceny teoretycznej, co może powodować w takich okresach wzrost błędu odwzorowania replikowanego indeksu. Kontrakty terminowe futures z racji wbudowanego mechanizmu dźwigni finansowej umożliwiają uzyskanie dźwigni finansowej również na całym portfelu. Łączna ekspozycja na Indeks Odniesienia nie może przekroczyć maksymalnego limitu ekspozycji określonego w polityce inwestycyjnej Funduszu, wynoszącego 105% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto, bowiem takie przekroczenie stanowiłoby naruszenie postanowień Statutu. Zgodnie ze Statutem obowiązują następujące ograniczenia w zakresie możliwości stosowania dźwigni finansowej:

a. łączny udział posiadanych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia w Skorygowanej Wartości Aktywów Netto, w tym będących przedmiotem umów, o których mowa w Art. 27 ust 1 Statutu, powiększony o łączną ekspozycję na bazę wszystkich posiadanych Instrumentów Pochodnych, będzie utrzymywany na poziomie możliwie najbardziej zbliżonym do 100%, nie mniejszym jednak niż 95% i nie wyższym niż 105%;

b. maksymalna Ekspozycja AFI Funduszu wyznaczona metodą brutto zgodnie z przepisami art. 7 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekroczyć 400% Wartości Aktywów Netto;

c. maksymalna Ekspozycja AFI Funduszu wyznaczona metodą zaangażowania zgodnie z przepisami art. 8 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekroczyć 400% Wartości Aktywów Netto;

d. Fundusz może zaciągać pożyczki i kredyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych o łącznej wysokości nieprzekraczającej 25% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu, o ile będą stosowane w celu sprawnego zarządzania płynnością Funduszu. W wyniku

zaciągniętych pożyczek i kredytów Fundusz w żadnym przypadku nie może przekroczyć limitu łącznej ekspozycji z tytułu posiadanych Papierów Wartościowych na Indeks Odniesienia, o którym mowa w lit. a powyżej.

3. Fundusz nie zamierza stosować dźwigni finansowej, która powodowałaby trwałe zwiększenie łącznej ekspozycji na Indeks Odniesienia powyżej 100% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto. Fundusz zobowiązany jest również stosować ograniczenia dotyczące maksymalnej Ekspozycji AFI wyznaczanej metodą brutto zgodnie z przepisami art. 7 Rozporządzenia 231/2013 oraz maksymalnej Ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania zgodnie z przepisami art. 8 Rozporządzenia 231/2013, jednakże w związku z tym, iż obydwie te miary nie uwzględniają specyfiki Funduszu ich limity dla Funduszu, zostały ustalone na maksymalnych poziomach wskazanych w Rozporządzeniu 231/2013.

4. Maksymalny poziom dźwigni finansowej możliwy do stałego utrzymywania w ramach obowiązującej polityki inwestycyjnej wynosi 105% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto.

18.2.3. Opis zarządzania płynnością przez Fundusz

W ramach polityki zarządzania ryzykiem w Towarzystwie została zatwierdzona Procedura zarządzania ryzykiem płynności dla Funduszu („Procedura"). Procedura szczegółowo określa metodykę zarządzania ryzykiem płynności oraz zasady przeprowadzania testów warunków skrajnych w obszarze płynności Funduszu. Za właściwe zarządzanie płynnością odpowiadać będzie Zarządzający Funduszem, którego działalność będzie monitorowana przez Jednostkę ds. Zarządzania Ryzykiem – jednostkę odpowiedzialną za zarządzaniem ryzykiem w Towarzystwie. Jednostka, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, poza bieżącym monitorowaniem ustanowionych dla poszczególnych funduszy limitów dodatkowo odpowiedzialna jest za opiniowanie, wdrażanie i rekomendowanie nowych rozwiązań czy metodyk w zakresie zarządzania ryzykiem oraz sporządzanie sprawozdań okresowych opisujących szczegółowo realizację polityki zarządzania ryzykiem w Towarzystwie. Ponadto, Jednostka ds. Zarządzania Ryzykiem nie rzadziej niż raz na pół roku przeprowadza ocenę poprawności funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem poprzez analizę rzetelności i poprawności danych wejściowych oraz poprzez weryfikację stosowanych modeli z użyciem danych historycznych. Za funkcjonowanie procesu zarządzania ryzykiem w Towarzystwie odpowiada Zarząd Towarzystwa, który zatwierdza wszystkie dokumenty dotyczące zarządzania ryzykiem, nadzoruje bezpośrednio mu podległą Jednostkę ds. Zarządzania Ryzykiem i zapewnia prawidłowe funkcjonowanie całego procesu. System zarządzania ryzykiem płynności bierze pod uwagę zarówno charakter Funduszu, odwzorowującego Indeks Odniesienia, jak również warunki wykupywania Certyfikatów (dzienna częstotliwość wykupów i emisji Certyfikatów).

Zarządzanie ryzykiem płynności Funduszu odbywa się przy wykorzystaniu systemu informatycznego, który pozwala na analizę płynności poszczególnych składników portfela Funduszu, ich potencjalnego wpływu na zdolność regulowania zobowiązań Funduszu, jak też pozwala monitorować prawdopodobieństwo przekroczenia wewnętrznych limitów dotyczących płynności. Zarządzający z odpowiednim wyprzedzeniem otrzymuje informacje na temat złożonych przez Uczestników żądań wykupu Certyfikatów oraz ewentualnych zapisów na Certyfikaty Serii B. Umożliwia to zapewnienie odpowiedniej płynności Funduszu w celu sprawnej obsługi składanych żądań wykupu Certyfikatów.

Przy wykorzystaniu systemu informatycznego co najmniej raz w miesiącu przeprowadzany jest test warunków skrajnych, którego celem jest wykazanie potencjalnych trudności z zapewnieniem płynności Funduszu, jakie mogą pojawić się w przypadku wystąpienia szczególnie niekorzystnych warunków rynkowych. Biorąc pod uwagę charakter Funduszu, jego politykę inwestycyjną oraz dozwolone kategorie lokat (tj. akcje stu największych ze względu na kapitalizację rynkową firm niefinansowych, których akcje notowane są na NASDAQ). Ryzyko związane z płynnością nie jest najbardziej istotnym elementem procesu zarządzania Funduszem.

18.2.4. Opis procedur, na podstawie których Fundusz może zmienić politykę inwestycyjną

Fundusz może dokonać zmiany polityki inwestycyjnej na wniosek zarządzającego funduszem. Wniosek, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, przekazany zostanie na posiedzenie Komitetu Inwestycyjnego funkcjonującego w ramach Towarzystwa, gdzie zostanie omówiony i zaopiniowany. Opinię w kwestii wniosku co do zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu przedstawi również Jednostka ds. Zarządzania Ryzykiem funkcjonująca w ramach Towarzystwa. Ostateczna decyzja co do zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu, przy uwzględnieniu opinii Komitetu Inwestycyjnego oraz Jednostki ds. Zarządzania Ryzykiem jest podejmowana przez Zarząd Towarzystwa w formie uchwały. Zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu jest dokonywana w drodze zmiany Statutu.

18.2.5. Status prawny Funduszu

Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, czyli funduszem alternatywnym w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, którego Certyfikaty Inwestycyjne są dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym.. Fundusz jest szczególnym typem funduszu inwestycyjnego zamkniętego - funduszem portfelowym w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, czyli funduszem inwestycyjnym zamkniętym dokonującym emisji Certyfikatów Inwestycyjnych w sposób ciągły, którego portfel inwestycyjny zarządzany jest poprzez tzw. replikację składu indeksu akcyjnego.

Fundusz nabył osobowość prawną z chwilą wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, z tą chwilą Towarzystwo stało się organem Funduszu.

18.2.6. Organ nadzoru nad Funduszem

Organem nadzoru nad rynkiem kapitałowym w Polsce, w tym nad działalnością funduszy inwestycyjnych, jest KNF z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 20.

18.2.7. Profil typowego Inwestora, dla którego przeznaczone są Certyfikaty Inwestycyjne

Certyfikaty Inwestycyjne przeznaczone są dla Inwestorów Instytucjonalnych i Inwestorów Indywidualnych, którzy chcą zainwestować środki w portfel spółek wchodzących w skład Indeksu Odniesienia i akceptują ryzyko inwestycyjne wynikające z wysokiej zmienności indeksu akcji.

W skład Indeksu Odniesienia wchodzą bardzo płynne spółki o szerokiej rozpoznawalności i z ekspozycją na całą gospodarkę globalną. Dlatego też, Inwestorzy, którzy są zainteresowani inwestycją w Certyfikaty, powinni posiadać ogólną znajomość rynków akcji i ryzyk z nimi związanych, z uwzględnieniem specyfiki rynku amerykańskiego i globalnego, a także sektorów spółek technologicznych.

Ponadto, konstrukcja Indeksu Odniesienia, który jest indeksem dochodowym, w którym przychody z poszczególnych akcji - po potrąceniu podatków – powiększają wartość portfela indeksu, jest konstrukcją nieskomplikowaną i łatwo zrozumiałą dla potencjalnego Inwestora. Inwestorzy powinni również zwrócić szczególną uwagę, na fakt, iż Indeks Odniesienia, z racji reprezentowania głównie dynamicznych wzrostowych spółek, jest indeksem o relatywnie wysokiej zmienności, co oznacza, że zarówno wzrosty, jak i spadki mogą charakteryzować się bardzo dużą amplitudą. Ponadto, Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka związanego z zawieraniem przez Fundusz transakcji poza terytorium Rzeczpospolitej Polskiej oraz naśladowaniem zagranicznego indeksu (opis tego czynnika ryzyka znajduje się w pkt 2.9.).

W związku z powyższym, Certyfikaty są odpowiednie dla Inwestora Indywidualnego i Inwestora Instytucjonalnego, którzy:

- posiadają doświadczenie w inwestowaniu na rynku akcji oraz ogólną wiedzę na temat Indeksu Odniesienia oraz sektorów w nim reprezentowanych;
- posiadają rachunek maklerski;
- w oczekiwaniu wyższych stóp zwrotu akceptują wysokie ryzyko inwestycyjne;
- akceptują wysoką zmienność i możliwość znaczących wahań wartości swoich inwestycji;
- oczekują wysokiej płynności swoich inwestycji;
- zainteresowani są ekspozycją na amerykański oraz globalny rynek akcji w segmencie spółek technologicznych;
- posiadają długi horyzont inwestycyjny.

Ze względu na poziom ryzyka i wysoką oczekiwaną zmienność wartości Certyfikatów Inwestycyjnych, typowy horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 5 (słownie: pięć) lat. W przypadku Inwestorów o wyższej awersji do ryzyka, inwestycja w Certyfikaty Inwestycyjne powinna stanowić jedynie część ich całkowitego portfela inwestycyjnego.

18.3. Opis strategii inwestycyjnej

18.3.1. Wzorzec oceny efektywności inwestycji Funduszu

1. Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji Funduszu jest indeks Nasdaq-100 Notional Net Total Return Index obejmujący sto największych ze względu na kapitalizację rynkową firm niefinansowych, których akcje notowane są na NASDAQ (Indeks Odniesienia) – ticker: XNDXNNR.

2. Strategia inwestycyjna Funduszu ukierunkowana jest głównie na inwestycje na rynku amerykańskim i realizowana jest poprzez lokowanie Aktywów Funduszu bezpośrednio lub pośrednio w akcje wchodzące w skład Indeksu Odniesienia. Replikowany przez Fundusz indeks - Nasdaq-100 Notional Net Total Return Index - składa się przede wszystkim z największych i najszybciej rosnących, innowacyjnych spółek technologicznych, które zgodnie z klasyfikacją GICS (*Global Industry Classification Standard*) reprezentują przede wszystkim takie sektory jak: informatyka, komunikacja i dobra luksusowe. W mniejszym stopniu w Indeksie Odniesienia reprezentowane są również inne sektory, takie jak: ochrona

zdrowia, dobra podstawowe, przemysł oraz przedsiębiorstwa użyteczności publicznej. Walutą Indeksu Odniesienia jest USD. Obszarem geograficznym, do którego odnosi się Indeks Odniesienia są Stany Zjednoczone Ameryki.

18.3.2. Sposób realizacji transakcji

1. Zarządzający przy dokonywaniu transakcji na Instrumentach Finansowych nabywanych lub zbywanych przez Fundusz, kieruje się następującymi kryteriami:

   1) maksymalizacja dopasowania łącznej ekspozycji Funduszu na akcje z Indeksu Odniesienia;

   2) maksymalizacja współczynnika replikacji Indeksu Odniesienia;

   3) minimalizacja wpływu transakcji na notowania rynkowe;

   4) minimalizacji łącznej ekspozycji na ryzyko walutowe.

2. Fundusz rozróżnia następujące rodzaje zawieranych transakcji na rynkach finansowych zgodnych z celem inwestycyjnym Funduszu oraz realizacją przyjętej strategii inwestycyjnej:

   1) transakcje dostosowania struktury portfela Funduszu do struktury Indeksu Odniesienia w związku:

      a. ze zmianą SWAN Funduszu na skutek zmiany liczby wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych – transakcje zawierane będą w trybie określonym w ust. 3 pkt 1 poniżej;

      b. ze zmianami struktury Indeksu Odniesienia, w tym: (i) rewizjami okresowymi i rewizjami nadzwyczajnymi (wyjaśnienie zmian struktury Indeksu Odniesienia we wskazanych przypadkach zostało przedstawione w pkt. 2.14.), (ii) wypłatami dywidend, (iii) podziałami oraz odwrotnymi podziałami Papierów Wartościowych, (iv) emisjami praw poboru, (v) zmianami zasad kalkulowania struktury indeksów, oraz (vi) wszelkimi innymi zdarzeniami skutkującymi nieodwracalnymi zmianami w strukturze Indeksu Odniesienia – transakcje zawierane będą w trybie określonym w ust. 3 pkt 2 poniżej;

      c. z pasywnym zwiększeniem się stopnia niedopasowania Funduszu do Indeksu Odniesienia powyżej wartości dopuszczalnej na skutek dryfowania cen oraz kosztów bieżących – transakcje zawierane będą w trybie określonym w ust. 3 pkt 3 poniżej;

      d. z niepełną realizacją transakcji z dni poprzedzających na skutek braku wystarczającej płynności, zawieszenia notowań lub innych przeszkód uniemożliwiających zawarcie transakcji po wartości rynkowej – transakcje będą zawierane w trybie określonym w ust. 3 pkt 3 poniżej;

      e. z błędnym zawarciem wcześniejszych transakcji, skutkujących zwiększeniem stopnia niedopasowania Funduszu do Indeksu Odniesienia – transakcje będą zawierane w trybie określonym w ust. 3 pkt 3 poniżej;

f. z początkową budową portfela inwestycyjnego po otwarciu ksiąg rachunkowych Funduszu - transakcje zawierane będą w trybie określonym w ust. 3 pkt 1 poniżej;

g. z niedojściem do skutku rozrachunku emisji lub wykupu Certyfikatów. Jeśli Fundusz zawarł odpowiednie transakcje na rynku akcji lub na rynku kontraktów terminowych futures, w związku z przyjętym zapisem na Certyfikaty lub żądaniem wykupu Certyfikatów, to w przypadku nie dojścia do skutku takiej transakcji (brak rozrachunku), Fundusz niezwłocznie zawiera odpowiednie transakcje dostosowujące, w celu dostosowania poziomu ekspozycji na Indeks Odniesienia. Transakcje zawierane będą w trybie określonym w ust. 3 pkt 1 poniżej;

h. z innymi zdarzeniami o charakterze operacyjnym, prawnym lub finansowym, w wyniku których nastąpiło lub nastąpi zwiększenie niedopasowania Funduszu do Indeksu Odniesienia powyżej wartości dopuszczalnej – transakcje zawierane będą w trybie określonym w ust. 3 pkt 1 poniżej.

2) Transakcje zmierzające do ograniczenia ekspozycji na ryzyko walutowe (transakcje zabezpieczające) - transakcje zawierane będą w trybie określonym w ust. 3 pkt 5 poniżej;

3) Transakcje zarządzania płynnością i efektywnego lokowania nadwyżek środków pieniężnych – transakcje zawierane będą w trybie określonym w ust. 3 pkt 4 poniżej;

4) Transakcje pożyczania Papierów Wartościowych innym uczestnikom rynku – transakcje zawierane będą w trybie określonym w ust. 3 pkt 4 poniżej;

5) Transakcje sprawnego zarządzania portfelem Funduszu przy użyciu Instrumentów Pochodnych – transakcje zawierane będą w trybie określonym w ust. 3 pkt 4 poniżej.

3. Rozróżnia się następujące tryby dokonywania transakcji:

1) transakcje zawierane na zamknięcie lub w okolicach zamknięcia dnia, na który wykonywana jest wycena WANCI stanowiąca jednocześnie cenę emisyjną oraz cenę wykupu Certyfikatów. Celem transakcji jest zainwestowanie nowych środków lub sprzedaż Aktywów po cenach jak najbardziej zbliżonych do cen zamknięcia, a w przypadkach, o których mowa w ust. 2 pkt. 1 lit. f, g i h, jak najszybsze dostosowanie struktury portfela Funduszu. W przypadku braku możliwości zawarcia transakcji lub jej części w danym dniu pozostała część realizowana jest niezwłocznie w kolejnych dniach w sposób możliwie najdokładniej uwzględniający cel inwestycyjny Funduszu;

2) transakcje zawierane na zamknięcie lub w okolicach zamknięcia dnia, który jest ostatnim dniem obowiązywania dotychczasowej struktury Indeksu Odniesienia lub ostatnim dniem przed zdarzeniem skutkującym zmianą tych indeksów, lub w dnu w którym powzięto informację o takim zdarzeniu, jeśli miało ono miejsce wcześniej. W przypadku znaczących zmian w strukturze Indeksu Odniesienia Fundusz, kierując się interesem Uczestników i realizacją celu inwestycyjnego, może zawrzeć taką transakcje także w innym dniu, w tym również w postaci kilku mniejszych transakcji rozłożonych w czasie. Zarządzający może zrezygnować z realizacji niewielkich transakcji, jeśli nie jest to uzasadnione kosztami operacyjnymi lub jeśli ma to znikomy

wpływ na ryzyko nieosiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu. Przy zawieraniu każdej transakcji zarządzający zobowiązany jest przestrzegać zasad określonych w ust. 1 powyżej.

3) transakcje zawierane w dniu, w którym stwierdzono niedopasowanie Funduszu do Indeksu Odniesienia powyżej wartości dopuszczalnej, lub w którym takie niedopasowanie utrzymuje się na skutek niepełnej realizacji z dni poprzednich lub w wyniku błędnie zawartej wcześniejszej transakcji. W przypadku braku możliwości zawarcia transakcji lub jej części w danym dniu pozostała część realizowana jest niezwłocznie w kolejnych dniach w sposób możliwie najdokładniej uwzględniający cel inwestycyjny Funduszu.

4) transakcje o charakterze pomocniczym, które nie wpływają bezpośrednio na stopień odwzorowania Indeksu Odniesienia. Zawierane będą wtedy, gdy istnieją uzasadnione przesłanki, że w ich wyniku możliwe staje się:

   a. uzyskanie dodatkowych przychodów skutkujących podwyższeniem realizowanej stopy zwrotu, lub

   b. uzyskanie zysku arbitrażowego przy zachowaniu ekspozycji na ryzyka rynkowe, lub

   c. zmniejszenie ryzyka płynności lub innych ryzyk operacyjnych bez zmniejszania realizowanej stopy zwrotu Funduszu.

5) transakcje zabezpieczające przed ryzykiem walutowym zawierane są w okresach miesięcznych na początku każdego miesiąca kalendarzowego na łączną wielkość ekspozycji na walutę obcą.

18.3.3. Kryteria doboru lokat

1. Ze względu na cel inwestycyjny i przyjętą strategię inwestycyjną, polegającą zasadniczo na pasywnym, fizycznym lub syntetycznym, replikowaniu struktury Indeksu Odniesienia, zarządzający dokonując wyboru instrumentów będących przedmiotem transakcji, przy uwzględnieniu limitów inwestycyjnych, kieruje się następującymi kryteriami:

   1) aktualny lub oczekiwany udział danego instrumentu lub instrumentu o podobnej ekspozycji w Indeksie Odniesienia musi być znany lub wiarygodnie określony;

   2) w przypadku kilku instrumentów dających identyczną ekspozycję na Indeks Odniesienia lub jego składniki zostanie wybrany instrument:

      a. którego nabycie lub zbycie jest korzystniejsze z punktu widzenia obecnej ceny rynkowej lub możliwej do osiągnięcia ceny transakcyjnej;

      b. dla którego aktualna płynność umożliwia zrealizowanie transakcji w całości i bez wpływania na bieżące ceny rynkowe;

      c. dla którego łączna wartość kosztów transakcyjnych jest niższa;

      d. z którego realizacją związanych jest mniejsza liczba ryzyk operacyjnych;

      e. który lepiej realizuje cel inwestycyjny Funduszu;

3) W przypadku wyboru Instrumentów Rynku Pieniężnego i depozytów - uwzględnione zostaną następujące czynniki:

a. bieżące oraz przewidywane poziomy rynkowych stóp procentowych,

b. ryzyko kredytowe odnoszące się do emitentów poszczególnych Papierów Wartościowych lub instytucji finansowej w przypadku depozytów,

c. ryzyko płynności poszczególnych instrumentów,

d. minimalizację ryzyk związanych z osiągnięciem celu inwestycyjnego.

2. Fundusz korzysta z kredytów i pożyczek jedynie w celu sprawnej realizacji emisji i wykupu Certyfikatów.

3. Fundusz może udzielać pożyczek, których przedmiotem są akcje wchodzące w skład portfela na zasadach określonych w Statucie.

4. Fundusz nie może stosować krótkiej sprzedaży w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

5. Fundusz dąży do ograniczania wpływu ryzyka walutowego portfela inwestycyjnego poprzez wykorzystywanie Instrumentów Pochodnych w ramach transakcji zabezpieczających aktywów denominowanych w walutach obcych.

6. W przypadku syntetycznej replikacji Indeksu Odniesienia Fundusz może stosować zarówno notowane Instrumenty Pochodne (kontrakty terminowe futures), jak i Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne (kontrakty swap całkowitego przychodu).

7. Fundusz może wykorzystywać Tytuły Uczestnictwa w celu efektywnego zarządzania portfelem Funduszu.

8. Szczegółowe informacje w zakresie zaciągania pożyczek przez Fundusz oraz stosowania dźwigni finansowej przedstawione zostały w pkt. 18.2.2.

9. Szczegółowy katalog dostępnych inwestycji dla Funduszu określony jest w pkt 18.2.1.

18.3.4. Dokumentowanie decyzji inwestycyjnych

1. W przypadku transakcji, które nie zostały zawarte w ramach przyjętej strategii inwestycyjnej Funduszu, dokumentowanie źródeł będących podstawą decyzji inwestycyjnej następuje poprzez przechowywanie decyzji jednostek organizacyjnych Towarzystwa, które biorą udział w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, oraz innych dokumentów służących podjęciu takich decyzji, w szczególności analiz, danych o ratingach, raportów, w tym sporządzonych przez Towarzystwo lub na jego zlecenie.

2. Dokumenty, o których mowa w ust. 1, powinny być wystarczające do udokumentowania i uzasadnienia decyzji inwestycyjnych podjętych przez Towarzystwo.

3. Za transakcję, która nie została zawarta w ramach przyjętej strategii inwestycyjnej i która wymaga dokumentowania uważana jest każda transakcja, niezgodna z transakcjami określonymi w pkt 18.3.3. ust. 2, w szczególności:

   1) transakcja, z zastrzeżeniem ust. 4, w wyniku której następuje wzrost bezwzględnej wartości aktywnej pozycji na danym składniku portfela Funduszu, gdzie za aktywną pozycję uważa się różnicę pomiędzy procentowym udziałem danego składnika lokat w Aktywach Netto Funduszu a jego udziałem w Indeksie Odniesienia,

   2) transakcja, która prowadzi do powiększenia przeważenia Funduszu wobec Indeksu Odniesienia (gdy Fundusz posiadający ekspozycję na Indeks Odniesienia przekraczającą ekspozycję modelową, czyli ekspozycję, do której utrzymania dąży Fundusz, wynoszącą 100% SWAN) w wyniku transakcji dodatkowo tę ekspozycję zwiększy),

   3) transakcja, która prowadzi do zmniejszenia niedoważenia Funduszu wobec Indeksu Odniesienia (gdy Fundusz posiadający ekspozycję na Indeks Odniesienia poniżej ekspozycji modelowej, czyli ekspozycji, do której utrzymania dąży Fundusz, wynoszącej 100% SWAN) w wyniku transakcji dodatkowo tę ekspozycję obniży).

4. Nie wymaga dokumentowania transakcja nabycia przez Fundusz akcji spółek przed dniem ich włączenia w skład Indeksu Odniesienia, jeśli zarówno data ich włączenia, jak i szacunkowy udział w tym indeksie w momencie podejmowania decyzji co do nabycia przez Fundusz będą znane, o ile udział nabywanych akcji nie przekroczy prognozowanego udziału tego emitenta w Indeksie Odniesienia na dzień zawierania transakcji.

19. OGRANICZENIA W INWESTOWANIU

19.1. Zakazy inwestycyjne

Fundusz nie może:

1) dokonywać lokat, których przedmiotem są:

   a) własność lub współwłasność nieruchomości,

   b) własność lub współwłasność:

      – nieruchomości gruntowych w rozumieniu przepisów o gospodarce nieruchomościami,

      – budynków i lokali stanowiących odrębne nieruchomości,

      – statków morskich;

   c) użytkowanie wieczyste;

2) lokować Aktywów Funduszu w Papiery Wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa oraz podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub akcjonariuszy Towarzystwa;

3) 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 Depozytowej,

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;

4) zawierać umów, których przedmiotem są Papiery Wartościowe i prawa majątkowe z:

a) Towarzystwem,

b) Depozytariuszem, z wyłączeniem umów rachunku bankowego mających za przedmiot bieżące i pomocnicze rachunki rozliczeniowe oraz umowy lokat terminowych, o okresie zapadalności nie dłuższym niż 7 (słownie: siedem) dni, przy czym umowy te będą zawierane w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu.

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 2 i 4, nie mają zastosowania do Papierów Wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Ograniczenia, o których mowa w pkt 4 lit. d i e, nie mają zastosowania w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tych punktach, będą spółkami publicznymi, a Fundusz będzie zawierał umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Fundusz może dokonać lokat, o których mowa w pkt 2, lub zawrzeć umowę, o której mowa w pkt 3 i 4, jeżeli dokonanie lokaty lub zawarcie umowy leży w interesie Uczestników oraz nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. W przypadku dokonania lokat, o których mowa w pkt 2, lub zawarcia umowy, o której mowa w pkt 3 i 4, Fundusz przechowuje dokumenty pozwalające na stwierdzenie wystąpienia przesłanek umożliwiających odpowiednio ich dokonanie lub zawarcie, w szczególności w zakresie zasad ustalania ceny i innych istotnych warunków transakcji.

19.2. Ograniczenia inwestycyjne mające zastosowanie do Funduszu wraz ze wskazaniem sposobu zawiadamiania Uczestników o działaniach Towarzystwa w wypadku ich naruszenia

W przypadku naruszenia przez Fundusz ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych lub w Statucie, Fundusz zobowiązany jest 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 prawa lub Statutu, Fundusz poinformuje KNF w sposób i w zakresie określonym przepisami prawa. Uczestnicy nie będą zawiadamiani o naruszeniach przez Fundusz ograniczeń inwestycyjnych.

Jednocześnie, Towarzystwo oświadcza, iż zgodnie z Art. 42 ust. 7 Statutu, uwzględniając charakter Funduszu, w szczególności kompozycję jego portfela, jak i metodykę zarządzania portfelem Funduszu w celu umożliwienia Inwestorom szacowania wartości godziwej Certyfikatu, jak też potencjalnego zakresu możliwych jego zmian, Fundusz, począwszy od Dnia Sesyjnego poprzedzającego pierwszy Dzień Wykupu, będzie publikował na stronie internetowej Towarzystwa, w każdym Dniu Sesyjnym po Zamknięciu Sesji, według stanu na ostatni Dzień Wyceny, następujące informacje:

1) łączną ekspozycję Funduszu na akcje z Indeksu Odniesienia z tytułu wszystkich posiadanych instrumentów, w tym z tytułu Instrumentów Pochodnych, wyrażoną jako procent Skorygowanych Aktywów Netto;
2) łączną ekspozycję Funduszu na aktywa denominowane w USD z tytułu wszystkich posiadanych instrumentów, w tym z tytułu Instrumentów Pochodnych, wyrażoną jako procent Skorygowanych Aktywów Netto.

19.3. Informacje o Indeksie Odniesienia

Według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu Indeksem Odniesienia jest Nasdaq-100 Notional Net Total Return Index określony w USD, oznaczony kodem ticker: XNDXNNR. NASDAQ, Inc. jest administratorem Indeksu Odniesienia, podmiotem z siedzibą w Stanach Zjednoczonych Ameryki (państwie spoza Unii Europejskiej) i według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu nie został wpisany do rejestru administratorów wskaźników referencyjnych, prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) na zasadach przewidzianych dla administratorów indeksów z państw trzecich. Również Indeks Odniesienia nie został wpisany do rejestru wskaźników referencyjnych państw trzecich prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA). Pomimo powyższego, na mocy przepisów przejściowych Rozporządzenia 2016/1011, Indeks Odniesienia może być wykorzystywany na terenie Unii Europejskiej jako wskaźnik referencyjny w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych, o ile jego wykorzystanie w odniesieniu do takiego instrumentu lub umowy po raz pierwszy na terenie Unii Europejskiej nastąpi przed dniem 31 grudnia 2023 r.

Indeks Odniesienia jest indeksem rynku regulowanego, funkcjonującego w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Rynek ten decyzją wykonawczą Komisji (UE) 2017/2320 z dnia 13 grudnia 2017 r. w sprawie równoważności ram prawnych i nadzorczych Stanów Zjednoczonych Ameryki dotyczących krajowych giełd papierów wartościowych i alternatywnych systemów obrotu zgodnie z decyzją Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE (Dz. Urz. UE L 336 z 16.12.2017, str. 49) został uznany za rynek regulowany równoważny rynkowi regulowanemu Unii Europejskiej, dlatego też jego wykorzystanie jest możliwe w świetle art. 182 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Miejscem, w którym można uzyskać informacje o Indeksie Odniesienia, jest:

https: / / www. nasdaq. com/market-activity/ quotes /nasdaq-ndx-index.

Informacje zamieszczone na wskazanej powyżej stronie internetowej nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (KNF).

Prawo do wykorzystywania przez Fundusz Indeksu Odniesienia wynika z zawartej z NASDAQ, Inc. umowy licencyjnej. Zgodnie z umową, o której mowa w zdaniu poprzedzającym.

Certyfikaty nie są finansowane, gwarantowane, sprzedawane ani promowane przez NASDAQ, Inc. ani jej spółki powiązane (NASDAQ, Inc. oraz jej spółki powiązane dalej określane jako "Korporacje"). Korporacje nie zatwierdziły legalności lub odpowiedniości Certyfikatów, ani precyzyjności lub adekwatności opisów ani wyłączeń odpowiedzialności dotyczących Certyfikatów. Korporacje nie udzielają żadnych zapewnień ani gwarancji (w sposób wyraźny lub dorozumiany) wobec Uczestników lub jakichkolwiek innych osób, dotyczących celowości inwestowania w Papiery Wartościowe jako takie oraz w szczególności w Certyfikaty, jak również możliwości śledzenia przez Indeks Odniesienia ogólnych wyników rynku akcji. Jedynym powiązaniem pomiędzy Korporacjami a Funduszem („Licencjobiorca") jest udzielenie licencji przez Korporacje na korzystanie przez Fundusz ze znaku towarowego Nasdaq® oraz niektórych innych nazw handlowych Korporacji, a także na korzystanie z Indeksu Odniesienia, który jest opracowywany, ustalany oraz obliczany przez Nasdaq niezależnie od Licencjobiorcy oraz Certyfikatów. Nasdaq opracowując, ustalając oraz obliczając Indeks Odniesienia nie ma obowiązku uwzględniania potrzeb Licencjobiorcy oraz Uczestników. Korporacje nie są odpowiedzialne i nie uczestniczyły w określaniu harmonogramu emisji, ceny emisyjnej oraz liczby emitowanych Certyfikatów, a także ustalaniu i obliczaniu algorytmu, według którego Certyfikaty będą wykupywane. Korporacje nie ponoszą żadnej odpowiedzialności za zarządzanie Licencjobiorcą, ani za marketing i obrót Certyfikatami.

Korporacje nie gwarantują dokładności ani ciągłości obliczeń Indeksu Odniesienia ani jakichkolwiek danych w nim zawartych. Korporacje nie gwarantują, w sposób wyraźny lub dorozumiany, osiągnięcia jakichkolwiek wyników w związku z wykorzystaniem Indeksu Odniesienia oraz jakichkolwiek danych w nim zawartych, przez Licencjobiorcę, Uczestników ani jakikolwiek inny podmiot. Korporacje nie udzielają, w sposób wyraźny lub dorozumiany, jakichkolwiek gwarancji, oraz stanowczo odrzucają wszelkie gwarancje przydatności handlowej lub przydatności do określonych zastosowań w odniesieniu do Indeksu Odniesienia oraz wszelkich danych w nim zawartych. Korporacje nie będą ponosiły w żadnym przypadku, bez ograniczeń, jakiejkolwiek odpowiedzialności z tytułu utraconych zysków lub szczególnych, przypadkowych, karnych, pośrednich lub wtórnych szkód, nawet w przypadku otrzymania powiadomienia o możliwości zaistnienia takich szkód.

20. WYCENA

20.1. Zasady oraz metody wyceny Aktywów Netto oraz ustalania wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu

Zasady wyceny Aktywów Funduszu zostały określone w Polityce Rachunkowości (szczegółowy opis rozwiązań przyjętych w Polityce Rachunkowości znajduje się w pkt 20.5.) i wynikają z Ustawy o Rachunkowości oraz Rozporządzenia o Rachunkowości.

Szczegółowy opis zasad oraz metod wyceny Aktywów Netto oraz ustalania Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny został opisany w Rozdziale X Statutu – Zasady Wyceny Aktywów Funduszu.

20.2. Częstotliwość wyceny Aktywów Funduszu oraz ustalania wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się na Dzień Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Pierwsza wycena Aktywów Funduszu, ustalenie Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny zostały dokonane w dniu otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu następującym po rejestracji Funduszu.

Ponadto, wyceny dokonuje się na Dzień Wyceny przypadający na:

1) każdy Dzień Sesyjny;
2) dzień otwarcia likwidacji Funduszu.

20.3. Wskazanie sposobu, w jaki Inwestorzy będą informowani o Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny

Niezwłocznie po ustaleniu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Fundusz, w trybie art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, przekazuje tę wartość do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego, w sposób w jaki nastąpiła publikacja Prospektu tj. na stronie internetowej Towarzystwa: www. agiofunds. pl oraz za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy.

Informacje zamieszczone na wskazanej powyżej stronie internetowej nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (KNF).

20.4. Opis okoliczności zawieszenia wyceny Aktywów Funduszu oraz wskazanie sposobu informowania Inwestorów o zawieszeniu i wznowieniu dokonywania wyceny

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie są mu znane jakiekolwiek okoliczności, które mogłyby spowodować brak możliwości dokonania wyceny Aktywów, a w efekcie odstąpienie przez Fundusz od dokonania ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny na jakikolwiek Dzień Wyceny.

20.5. Opis rozwiązań przyjętych w Polityce Rachunkowości Funduszu

20.5.1. Ujawnienia i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

1. Sprawozdania finansowe Funduszu sporządzane są zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości oraz Rozporządzenia o Rachunkowości.

2. Sprawozdania finansowe są sporządzane dwa razy w roku, jako: półroczne sprawozdanie finansowe oraz roczne sprawozdanie finansowe.

3. Sprawozdania finansowe są sporządzane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w języku polskim i w walucie polskiej.

4. Roczne sprawozdania finansowe Funduszu, począwszy od sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r., będą sporządzane w postaci XHTML określonej w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2019/815 z 17 grudnia 2018 r. uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania (Dz. Urz. UE nr 143 z 29.05.2019, str. 1 ze zm.).

20.5.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

1. Operacje dotyczące składników aktywów i pasywów Funduszu są ujmowane w księgach rachunkowych Funduszu po uzyskaniu dowodu księgowego, potwierdzającego ich dokonanie.

2. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz są ujmowane w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy.

3. Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży Papieru Wartościowego w wyniku braku potwierdzenia zostaje ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku Papieru Wartościowego wycenianego w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, do wyceny przyjmowane są wszystkie parametry wynikające z umowy kupna/sprzedaży, a za pierwszy przepływ przyjmowana jest faktyczna data rozliczenia środków pieniężnych.

4. Aktywa i pasywa Funduszu, których wartość wyrażona jest w walucie obcej ujmowane są w księgach Funduszu po przeliczeniu ich wartości na walutę polską z zastosowaniem kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia ich w księgach rachunkowych. Wartość aktywów i pasywów Funduszu, które denominowane są w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określane są w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe - do EUR.

5. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na Aktywnym Rynku jest ujmowane w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.

6. Niewykonane prawo poboru akcji jest uznawane za zbyte, według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.

7. Należna dywidenda z akcji notowanych na Aktywnym Rynku jest ujmowana w księgach rachunkowych Funduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.

8. Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na Aktywnym Rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy z akcji nienotowanych na Aktywnym Rynku jest ujmowane w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.

9. W odniesieniu do akcji notowanych na rynkach zagranicznych Towarzystwo każdorazowo potwierdza, czy Fundusz skorzysta z tych praw. Również Towarzystwo każdorazowo w przypadku uzyskania odpowiedniej informacji odnośnie zaistnienia w/w praw uzgadnia z Depozytariuszem stopień jej prawidłowości i wiarygodności. Depozytariusz zobowiąże się również do dołożenia wszelkich starań w celu uzyskania informacji o w/w prawach.

10. W przypadku należnej dywidendy z akcji notowanych na rynkach zagranicznych Towarzystwo każdorazowo przekazuje Depozytariuszowi informację czy Fundusz będzie ubiegał się o zwrot części podatku na podstawie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania. Zwrot należnego podatku jest ujmowany w księgach w dniu ujęcia należnej dywidendy.

11. Świadczenie dodatkowe związane z emisją Papierów Wartościowych jest ujmowane w księgach rachunkowych w dniu uznania świadczenia za należne i po spełnieniu warunków określonych w Prospekcie.

12. Nabyte Aktywa są ujmowane w księgach w cenach nabycia i są wyceniane zgodnie z obowiązującymi Fundusz regulacjami prawa i postanowieniami Statutu.

13. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

14. Papiery Wartościowe otrzymane w zamian za inne Papiery Wartościowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia papierów wymienionych skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.

15. Zmiana wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodująca zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, jest ujmowana w ewidencji analitycznej, w której dokonywana jest zmiana liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.

16. Dłużne Papiery Wartościowe z odsetkami ujmowane są w księgach rachunkowych odpowiednio do zastosowanej metody wyceny, a skumulowane odsetki wykazywane są w pozycji, do której zaklasyfikowano Dłużne Papiery Wartościowe.

17. W dniu zawarcia transakcji sprzedaży Papieru Wartościowego wycenianego w skorygowanej cenie nabycia jest wyliczany zrealizowany zysk lub strata jako różnica pomiędzy wartością sprzedaży a wartością tego papieru w skorygowanej cenie nabycia na dzień rozliczenia transakcji sprzedaży.

18. Sprzedaż składników portfela inwestycyjnego jest ujmowana w księgach zgodnie z metodą HIFO, co oznacza przypisanie zbytym składnikom portfela najwyższej ceny nabycia lub w przypadku instrumentów wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia, najwyższej

bieżącej wartości księgowej. Przy wyksięgowaniu z portfela inwestycyjnego sprzedawanych instrumentów metodą HIFO nie uwzględnia się nierozliczonych składników lokat Funduszu. Metoda ta nie jest stosowana do Papierów Wartościowych nabytych z udzieleniem przez drugą stronę przyrzeczenia odkupu.

19. Zysk lub strata ze zbycia walut obcych jest wyliczana zgodnie z metodą HIFO.

20. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.

21. Odsetki od posiadanych lokat inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej (w tym środków pieniężnych na rachunkach Funduszu) są naliczane w każdym Dniu Wyceny Funduszu, zgodnie z prospektem danego papieru wartościowego bądź też innym dokumentem (umową) dotyczącym tej lokaty.

22. Odsetki od lokat bankowych są wyceniane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej dla lokat o terminie zapadalności nieprzekraczających 92 dni. Odsetki od lokat bankowych o zapadalności powyżej wskazanego terminu są wyceniane modelem do kwoty odpowiadającej wartości godziwej.

23. Zmiany wartości Papierów Wartościowych denominowanych w walutach obcych, wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia, są wykazywane na odrębnych kontach – różnic kursowych (przychody / koszty z tytułu różnic kursowych) oraz odpisu dyskonta lub amortyzacji premii (przychody / koszty odsetkowe). Nie są wyodrębniane różnice kursowe od należności odsetkowych i wyceny w skorygowanej cenie nabycia.

24. Koszty odsetek z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz podlegają rozliczeniu w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

20.5.3. Metody wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji

1. Aktywa Funduszu są wyceniane, a zobowiązania Funduszu ustalane w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

2. Wartość Aktywów i pasywów Funduszu jest ustalana zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny oraz z uwzględnieniem, przewidzianych prawem, szczególnych zasad wyceny aktywów i pasywów funduszy inwestycyjnych.

3. Aktywa i zobowiązania Funduszu wyceniane są według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

4. W przypadku Aktywów i zobowiązań finansowych:

   1) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz

2) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych Papierów Wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych Papierów Wartościowych wcześniejszej emisji

- dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

5. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznawana jest:

1) cena z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);

2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 powyżej, cena otrzymana dzięki Wycenie za Pomocą Modelu, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej), przy czym za dane obserwowalne uważane są dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika Aktywów lub zobowiązania Funduszu, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

a) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku,

b) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,

c) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w lit. a i b, 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,

d) dane wejściowe potwierdzone przez rynek;

3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt. 1 i 2 powyżej, wartość godziwa ustalona dzięki Wycenie za Pomocą Modelu opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej), przy czym za dane nieobserwowalne uważane są dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

6. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

7. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu. W związku z polityką inwestycyjną Funduszu polegającą między innymi na zawieraniu transakcji kupna/sprzedaży akcji w dniu (dzień t-1), w którym złożone zostały zapisy na Certyfikaty opłacone poprzez wpłatę pieniężną lub żądania wykupu Certyfikatów rozliczane pieniężnie, w Funduszu w dniu t tworzona jest rezerwa, obliczona zgodnie z poniższym wzorem:

$$Rezerwa_t = -WANCI_{t-1}*(NE_{t-1} - NU_{t-1})*R_t$$

gdzie:

$WANCI_{t-1}$ – Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny ustalona zgodnie z wyceną sporządzoną odpowiednio na Dzień Wyceny t-1;

NE_{t-1} – liczba Certyfikatów Inwestycyjnych, na które złożono zapisy opłacane wpłatą pieniężną, emitowanych po cenie emisyjnej równej WANCIt-1 ustalonej zgodnie z wyceną sporządzoną na Dzień Wyceny t-1;

NU_{t-1} – liczba Certyfikatów objętych żądaniem wykupu za środki pieniężne po cenie równej WANCI t-1 ustalonej zgodnie z wyceną sporządzoną na Dzień Wyceny t-1;

R_t – stopa zwrotu z Indeksu Odniesienia w dniu t, obliczana jako iloraz wartości Indeksu Odniesienia w dniu t oraz t-1;

Rezerwa księgowana jest w ciężar kosztów lub przychodów, w zależności od jej znaku, a co za tym idzie rezerwa ze znakiem minus księgowana jest w ciężar kosztów, rezerwa ze znakiem dodatnim stanowi zaś element przychodów. Rezerwa rozwiązywana jest w dniu t+1, tj. w dniu rozliczenia transakcji kupna/sprzedaży akcji i to niezależnie od tego, czy dojdzie do rozliczenia emisji/wykupu Certyfikatów, na które złożono zapisy/żądania wykupu w dniu t-1.

8. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.

9. Aktywa Funduszu są wyceniane w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w punktach poniższych.

10. Wartość Aktywów, Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny jest ustalana na każdy Dzień Wyceny w następującym po nim Dniu Roboczym według wartości w Dniu Wyceny. Wycena Aktywów dokonywana jest w oparciu o ostatnio dostępne kursy z głównego, Aktywnego Rynku na godzinę określoną w Statucie w Dniu Wyceny.

11. Wartość Aktywów Netto i Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny jest określana z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

12. Na potrzeby sporządzenia zestawienia zmian w Aktywach Netto Funduszu, średnia Wartość Aktywów Netto obliczana jest jako średnia arytmetyczna ze wszystkich wycen oficjalnych w danym okresie sprawozdawczym.

20.5.4. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość godziwa składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku jest wyznaczana według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:

   a) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,

   b) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,

   c) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.

2. Jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego ogłoszonego w Dniu Wyceny, a jeśli kurs fixingowy nie jest ogłoszony w danym dniu, do wyceny przyjmuje się ostatnio ogłoszony kurs fixingowy. Ostatnio ogłoszony kurs fixingowy może być przyjmowany do wyceny Aktywów Funduszu przez maksymalnie pięć następujących po sobie dni transakcyjnych.

3. Jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z ust. 1 i 2, a na Aktywnym Rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży – do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży; z tym, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne. Kurs obliczony zgodnie z niniejszym ustępem może być przyjmowany do wyceny Aktywów Funduszu przez maksymalnie pięć następujących po sobie dni sesyjnych.

4. Jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z ust. 1, 2 i 3, lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, to do wyceny przyjmowana jest wartość z poprzedniego Dnia Wyceny, skorygowana w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w drodze wyceny, w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

5. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Wybór rynku głównego, z zastrzeżeniem ust. 7 poniżej, dokonywany jest niezwłocznie po otrzymaniu wiarygodnych informacji niezbędnych do oceny wszystkich rynków, na których Aktywa Funduszu są notowane, na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego, poprzedzającego miesiąc, w którym jest dokonywana wycena. W celu ustalenia rynku głównego na dany miesiąc kalendarzowy brany jest pod uwagę wolumen obrotu w miesiącu poprzednim. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu stosowane są kolejne możliwe do zastosowania kryteria:

a) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat;

b) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku;

c) kolejność wprowadzenia do obrotu;

d) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.

6. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, z zastrzeżeniem ust. 7 poniżej, do momentu ustalenia rynku głównego na dany miesiąc kalendarzowy, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5 powyżej, rynkiem głównym jest rynek, na którym dany składnik Aktywów Funduszu został nabyty.

7. W przypadku dłużnych Papierów Wartościowych, które są przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, emitowanych przez Skarb Państwa, denominowanych w złotych i notowanych na rynku Treasury BondSpot Poland organizowanym przez BondSpot S.A. rynkiem głównym jest ten rynek.

20.5.5. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku jest wyznaczana poprzez Wycenę za Pomocą Modelu, który obejmuje w szczególności:

a) dla akcji – modele wskaźnikowe odnoszące cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitentów o podobnym profilu i zakresie działania (cena/zysk, cena/wartość księgowa itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji notowanych na Aktywnym Rynku, modele zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF), modele wykorzystujące wartość aktywów netto (kapitał własny) lub wartość skorygowanych aktywów netto albo modele wykorzystujące cenę nabycia, w zależności od tego, który model lepiej odzwierciedla specyfikę i charakter działalności danego podmiotu – przy czym Fundusz ma prawo powierzyć wycenę akcji spółek, których akcje nie są notowane na Aktywnym Rynku, wyspecjalizowanym, niezależnym podmiotom świadczącym tego rodzaju usługi. Wartość godziwa wynikająca z przeprowadzonej wyceny podlega na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;

b) dla warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru i kwitów depozytowych – modele wyceny tych lokat, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na ich wartość oraz w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta, przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku, gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu jest wyznaczana zgodnie z postanowieniami w pkt 1 powyżej;

c) dla dłużnych Papierów Wartościowych – modele wyceny lokat wykorzystujące techniki wartości bieżącej, w szczególności wykorzystujące dane obserwowalne;

d) dla Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – modele szacowania wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji poprzez zastosowanie wyceny opartej o wycenę instrumentu bazowego i termin zapadalności

danego Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego z uwzględnieniem stanu rozliczeń Funduszu i kontrahenta.

2. Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych wycenia się w oparciu o ogłoszoną do godziny wskazanej w Statucie w Dniu Wyceny ostatnią wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

3. Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych wycenia się w oparciu o ogłoszoną do godziny wskazanej w Statucie w Dniu Wyceny ostatnią wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

4. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wycenia się w oparciu o ogłoszoną do godziny wskazanej w Statucie w Dniu Wyceny ostatnią wartość tytułów uczestnictwa.

5. Tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne wycenia się w oparciu o ogłoszoną do godziny wskazanej w Statucie w Dniu Wyceny ostatnią wartość tytułów uczestnictwa.

20.5.6. Wycena depozytów, Transakcji Repo/Sell-Buy Back, Transakcji Reverse Repo/Buy-Sell Back, kredytów i pożyczek

1. Transakcje Repo/Sell-Buy Back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wyceniane są począwszy od dnia ujęcia ich w księgach rachunkowych Funduszu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2. Transakcje Reverse Repo/Buy-Sell Back i depozyty bankowe wyceniane są począwszy od dnia ujęcia ich w księgach rachunkowych Funduszu przy wykorzystaniu Wyceny za Pomocą Modelu, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

21. ZOBOWIĄZANIA WZAJEMNE

Nie dotyczy. Fundusz nie został utworzony jako fundusz z wydzielonymi subfunduszami.

22. INFORMACJE FINANSOWE

Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Funduszu i jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat zostały przedstawione w Rozdziale IV pkt 14. Prospektu.

22.1. Analiza portfela Funduszu

Na dzień 27 października 2021 r. Aktywa Funduszu wynosiły 7.415.239,25 PLN (słownie: siedem milionów czterysta piętnaście tysięcy dwieście trzydzieści dziewięć złotych i dwadzieścia pięć groszy), na co składały się głównie środki pieniężne stanowiące 99,45% Aktywów Funduszu, w tym:

a) środki pieniężne w PLN stanowiące 79,53% Aktywów Funduszu oraz

b) środki pieniężne w USD stanowiące 19,92%.

W celu uzyskania ekspozycji na Indeks Odniesienia zbliżonej jak najbardziej do 100% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto, Fundusz posiadał również kontrakty terminowe futures na Indeks Odniesienia. Na dzień 27 października 2021 r. łączna ekspozycja na Indeks Odniesienia wynosiła 100,46% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto Funduszu i w całości wynikała z otwartych pozycji na kontraktach terminowych futures na Indeks Odniesienia. Wielkość posiadanej pozycji w kontraktach terminowych futures na Indeks Odniesienia w odniesieniu do Aktywów Funduszu na dzień 27 października 2021 r. wynosiła 103,78%.

Ponadto, w celu ograniczenia ekspozycji na ryzyko walutowe wynikające z posiadanych Aktywów denominowanych w USD, Fundusz w dniu 27 października 2021 r. posiadał również krótką pozycję w kontrakcie terminowym forward na USD w wysokości -14,50% w odniesieniu do Aktywów Funduszu oraz –14,03% w odniesieniu do Skorygowanej Wartości Aktywów Netto.

Szczegółowy skład portfela inwestycyjnego Funduszu według stanu na dzień 27 października 2021 r. przedstawia się w sposób następujący:

Środki pieniężne:

Tabela nr 10. Środki pieniężne Funduszu wg stanu na dzień 27 października 2021 r.

Waluta	Nazwa waluty	Saldo	kurs	Wartość bieżąca	Udział w akt.%
PLN	złoty polski	5.897.119,30	1,0000	5.897.119,30	79,53%
USD	dolar amerykański	371.029,89	3,9815	1.477.255,51	19,92%
Suma				7.374.374,81	99,45%

Źródło: Informacje własne Funduszu

Kontrakty terminowe futures:

Tabela nr 11. Kontrakty terminowe futures wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Funduszu wg stanu na dzień 27 października 2021 r.

Nazwa	ISIN	Ilość	Cena	Mnożnik	Kurs	Wartość rynkowa	Wielkość pozycji w odniesieniu do akt. %
HWBZ1	BBG00X7L5F95	2	15.587,25	2	3,9815	248.242,54	3,35%
NQZ1	BBG00X7L5CF5	6	15.587,25	20	3,9815	7.447.276,31	100,43%
Suma						7.695.515,85	103,78%

Źródło: Informacje własne Funduszu

Kontrakty terminowe forward (walutowe):

Tabela nr 12. Kontrakty terminowe forward wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Funduszu wg stanu na dzień 27 października 2021 r.

Nazwa	ISIN	Ilość	Cena	Wartość rynkowa	Wielkość pozycji w odniesieniu do akt. %
FWD USD/PLN		-270.000,00	3,9815	-1.075.005,00	-14,50%

Źródło: Informacje własne Funduszu

22.2. Wartość Aktywów Netto Funduszu

Na dzień 27 października 2021 r. Wartość Aktywów Netto wynosiła 7.354.736,16 PLN (słownie: siedem milionów trzysta pięćdziesiąt cztery tysiące siedemset trzydzieści sześć złotych i szesnaście groszy), zaś Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny wynosiła 152,59 PLN (słownie: sto pięćdziesiąt dwa złote i pięćdziesiąt dziewięć groszy). Wskazana powyżej Wartość Aktywów Netto oraz Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny nie podlegała badaniu przez biegłego rewidenta Emitenta.

Wartość Aktywów Netto na każdy Dzień Wyceny przekazywana jest do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego w sposób, w jaki nastąpiła publikacja Prospektu tj. na stronie internetowej Towarzystwa: www. agiofunds. pl oraz za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy.

Informacje zamieszczone na wskazanej powyżej stronie internetowej nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (KNF).

ROZDZIAŁ V. DANE O TOWARZYSTWIE I JEGO DZIAŁALNOŚCI

23. INFORMACJE O TOWARZYSTWIE

23.1. Dane o Towarzystwie

Nazwa:	AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Adres:	Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa
Siedziba:	Warszawa
Kraj siedziby:	Polska
Numer telefonu:	+ 48 (22) 531-54-54
Numer telefaxu:	+ 48 (22) 531-54-55
Adres internetowy:	www. agiofunds. pl
E-mail:	agiofunds@agiofunds.pl
Numer REGON:	141230937
Numer NIP:	108-000-43-99
Kod LEI:	2594009F1QN9G8TU9U05

Informacje zamieszczone na wskazanej powyżej stronie internetowej nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (KNF).

Towarzystwo zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. z 2020 r. poz. 1400) jest podmiotem nadzorowanym przez KNF.

23.2. Zezwolenia na utworzenie Towarzystwa

Towarzystwo uzyskało zezwolenie na prowadzenie działalności przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych decyzją KNF z dnia 8 kwietnia 2009 r. – nr decyzji DFL/4030/28/29/08/09/VI/KNF/62-1/SP.

23.3. Sąd rejestrowy właściwy dla Towarzystwa

Towarzystwo zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 5 lutego 2008 r., pod numerem KRS 0000297821. Towarzystwo zostało utworzone na czas nieokreślony.

23.4. Rodzaje i wielkość kapitałów własnych Towarzystwa oraz informacje dotyczące utrzymania kapitałów własnych Towarzystwa

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2020 r.:

Kapitał własny:	22.366.245,41PLN
Kapitał akcyjny:	870.000,00 PLN
Kapitał zapasowy:	18.129.052,29 PLN
Kapitał z aktualizacji wyceny:	1.661.992,73 PLN

Towarzystwo w okresie od uzyskania zezwolenia KNF na prowadzenie działalności przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych (tj. od dnia 8 kwietnia 2009 r.) utrzymywało kapitały własne na poziomie wymaganym przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

23.4.1. Opis sposobu, w jaki Towarzystwo spełnia wymogi dotyczące zwiększenia kapitału własnego albo zawarcia umowy ubezpieczenia w związku z odpowiedzialnością z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem.

W celu zapewnienia odpowiedniej bazy kapitałowej Towarzystwo przeznacza zyski wypracowane w kolejnych latach na zwiększenie kapitałów własnych. Taka decyzja podjęta została również przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Towarzystwa w roku 2019, 2020 i 2021 r. – zyski wypracowane w 2018, 2019 oraz 2020 r. powiększyły kapitały Towarzystwa. W 2019 r., działając na podstawie uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Towarzystwa z dnia 28 czerwca 2017 r. przeprowadzono skup akcji własnych w celu ich umorzenia. Wielkość kapitałów Towarzystwo raportuje do KNF zgodnie z obowiązującymi przepisami.

23.5. Nazwy funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo

1. ABELIA CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
2. AD ROYAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
3. AFORTI MICROLOANS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w likwidacji,
4. AGIO Nieruchomości Komercyjnych Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
5. AGIO PLUS Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
6. Agio Pożyczkowy Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
7. AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,

8. AGIO Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
9. AGIO Wierzytelności PLUS 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji,
10. AGIO Wierzytelności PLUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji,
11. ALFA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
12. ARIONN Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji,
13. BETA ETF mWIG40TR PORTFELOWY Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
14. BETA ETF WIG20TR PORTFELOWY Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
15. BETA ETF WIG20lev PORTFELOWY Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
16. BETA ETF WIG20short PORTFELOWY Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
17. Beta ETF Nasdaq-100 PLN-Hedged PORTFELOWY Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
18. Beta ETF S&P 500 PLN-Hedged Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
19. Beta ETF WIGtech PORTFELOWY Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
20. CC92 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
21. CERES Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
22. CORALEA CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
23. ENRAV Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
24. EuCO Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
25. FORNET Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji,
26. FORSYTHIA CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
27. Fortunato Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
28. FRAM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
29. Fulcrum Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
30. GALANTHUS CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
31. GPV I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
32. GREEN WORLD Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,

33. GRIT CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
34. Gros Investment Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
35. HANSON Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
36. HERMES CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
37. IMONE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
38. INFINITAS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych ,
39. InValue Multi-Asset Konserwatywny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
40. InValue Multi-Asset Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
41. Komunalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
42. LC Asset Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
43. LC Asset II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
44. LIVORNO CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
45. LMB Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
46. MEDIA VENTURE CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
47. MEDICO Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
48. MPP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
49. Napoleon Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
50. Omikron Capital Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
51. OPUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
52. POLARIS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
53. PRESTO Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
54. Propertum Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
55. PZW Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
56. RTAventures VC Fund II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
57. SANKARA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
58. SENSERIA CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
59. SG Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
60. SGB Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,

61. SMART RUNNER Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,

62. Tar Heel Capital Globalnej Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

63. TOROX EKO Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,

64. VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

65. VARSOVIA Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

66. VIDRIO FUND Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

23.6. Otoczenie Towarzystwa i Funduszu

Według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu, zgodnie z danymi publikowanymi na stronie internetowej KNF, było 57 (słownie: pięćdziesiąt siedem) towarzystw funduszy inwestycyjnych.

Zgodnie z danymi IZFiA, według stanu na dzień 30 września 2021 r. towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzały funduszami inwestycyjnymi utworzonymi na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych o aktywach o łącznej wartości około 314 mld PLN (słownie: trzysta czternaście miliardów złotych), natomiast łączna wartość aktywów funduszy zarządzanych przez Towarzystwo wynosiła około 7,87 mld PLN (słownie: siedem miliardów osiemset siedemdziesiąt milionów złotych). Powyższe uplasowało Towarzystwo na piątej pozycji w kategorii funduszy rynku niepublicznego oraz na dwudziestej trzeciej pozycji w kategorii funduszy rynku kapitałowego, wśród towarzystw funduszy inwestycyjnych funkcjonujących na rynku polskim, z łącznym udziałem rynkowym na poziomie około 2,51% (słownie: dwa i pięćdziesiąt jeden setnych procent).

Przy czym dane prezentowane przez IZFiA mogą nie uwzględniać funduszy inwestycyjnych, które są zarządzane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych nie będące członkami tej izby.

Pierwszy portfelowy fundusz inwestycyjny zamknięty utworzony na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – Beta ETF WIG20TR Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty - został wprowadzony do obrotu na GPW w dniu 7 stycznia 2019 r. Według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu na GPW notowane są certyfikaty inwestycyjne łącznie 7 (słownie: siedmiu) portfelowych funduszy inwestycyjnych utworzonych na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, dla których zestawienie najważniejszych informacji zawiera poniższa tabela.

Tabela nr 13. Fundusze portfelowe notowane na GPW według stanu na dzień 30 września 2021 r.

Fundusz	Pierwszy dzień notowań na GPW	Skumulowana wartość obrotów od pierwszego dnia notowań w mln PLN	Wartość rynkowa notowanych certyfikatów (kapitalizacja) w mln PLN
Beta ETF WIG20TR PFIZ	2019-01-07	239,54	63,71
Beta ETF mWIG40TR PFIZ	2019-09-05	178,50	180,63
Beta ETF WIG20short PFIZ	2019-11-27	271,89	19,28
Beta ETF WIG20lev PFIZ	2020-02-25	149,98	10,39

BETA ETF Nasdaq-100 PLN-Hedged PFIZ	2021-02-08	16,24	6,35
BETA ETF S&P 500 PLN-Hedged PFIZ	2021-03-15	7,03	2,80
BETA ETF WIGtech PFIZ	2021-06-08	7,57	5,88

Źródło: GPW, www. gpw. pl oraz analizy własne Towarzystwa

Ponadto, przedmiotem obrotu na GPW są również tytuły uczestnictwa emitowane przez ETF (*Exchange Traded Funds*) utworzone jako fundusze portfelowe w formule funduszy inwestycyjnych otwartych, które uzyskały zezwolenie właściwego organu w państwie członkowskim Unii Europejskiej (Księstwo Luksemburga) na prowadzenie działalności zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.

Według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu przedmiotem obrotu na GPW są:

- Lyxor S&P 500 UCITS ETF oraz
- Lyxor DAX UCITS ETF.

Podsumowanie obrotów w segmencie funduszy ETF notowanych na GPW prezentuje poniższa tabela:

Tabela nr 14. Podsumowanie obrotów funduszy ETF na GPW w okresie od 01.01.2019 r. do 30.09.2021 r.

Fundusz	Wartość obrotów w mln PLN					
	wrz '21	sty-wrz '21	wrz '20	sty-wrz '20	2020	2019
Lyxor DAX UCITS ETF	2,68	28,49	4,94	52,04	65,65	14,51
Lyxor WIG20 UCITS ETF	-------	16,26	7,26	79,62	100,30	43,79
Lyxor S&P 500 UCITS ETF	9,54	96,54	8,63	91,45	113,97	44,87
Beta ETF WIG20short PFIZ	4,68	69,16	13,08	145,36	205,40	0,33
Beta ETF mWIG40TR PFIZ	9,92	63,35	5,80	76,67	96,58	18,57
BETA ETF Nasdaq-100 PFIZ	1,13	16,24	0,00	0,00	0,00	0,00
BETA ETF S&P 500 PFIZ	1,05	7,03	0,00	0,00	0,00	0,00
BETA ETF WIGtech PFIZ	1,53	7,57	0,00	0,00	0,00	0,00
Beta ETF WIG20lev PFIZ	5,63	59,13	4,68	63,88	90,85	0,00
Beta ETF WIG20TR PFIZ	12,59	91,35	3,80	74,12	95,45	52,74
Łącznie	**48,75**	**455,12**	**48,19**	**583,14**	**768,20**	**174,81**

Źródło: GPW, www. gpw. pl

We wrześniu 2021 r. wartość obrotów w segmencie ETF na GPW, wyniosła 48,75 mln PLN (słownie: czterdzieści osiem milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych) i była wyższa niż we wrześniu 2020 r. o 0,56 mln PLN (słownie: pięćset sześćdziesiąt tysięcy złotych), czyli o ok. 1,2%. W pierwszych dziewięciu miesiącach 2021 r. wartość obrotów w segmencie ETF wyniosła 455,12 mln PLN (słownie: czterysta pięćdziesiąt pięć milionów sto dwadzieścia tysięcy złotych) co w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego stanowi spadek o ok. 22,0%. W całym 2020 r. wartość obrotów wyniosła 768,20 mln PLN (słownie: siedemset sześćdziesiąt osiem milionów dwieście tysięcy złotych), co w porównaniu do 174,81 mln PLN (słownie: sto siedemdziesiąt cztery miliony osiemset dziesięć tysięcy złotych), czyli łącznej wartości obrotów

na tych instrumentach w roku 2019, stanowi wzrost o ok. 339,4%. Według danych opublikowanych przez GPW, we wrześniu 2021 r. największą wartością obrotu cechował się Beta ETF WIG20TR PFIZ, którego wartość obrotu wyniosła 12,59 mln PLN (słownie: dwanaście milionów pięćset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych), co w danym okresie stanowiło około 25,8% udziału w całym segmencie ETF notowanych na GPW.

24. STRUKTURA ORGANIZACYJNA TOWARZYSTWA

24.1. Opis grupy kapitałowej, do której należy Towarzystwo oraz pozycja Towarzystwa w tej grupie.

Towarzystwo nie należy do grupy kapitałowej. Żaden z akcjonariuszy Towarzystwa nie posiada akcji Towarzystwa w liczbie zapewniającej mu większość głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa. Struktura akcjonariatu Towarzystwa według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu została przedstawiona w pkt 30. Towarzystwo nie posiada jakichkolwiek podmiotów zależnych w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej.

24.2. Wykaz istotnych podmiotów zależnych od Towarzystwa wraz z podaniem ich nazwy, kraju założenia lub siedziby, procentowego udziału Towarzystwa w kapitale tych podmiotów oraz procentowego udziału w prawach głosu, jeżeli jest on różny od udziału w kapitale

Nie istnieją istotne podmioty zależne od Towarzystwa.

25. BIEGLI REWIDENCI TOWARZYSTWA

Podmiotem przeprowadzającym badania sprawozdań finansowych Towarzystwa, za ostatnie trzy lata obrotowe, jest Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik, ul. Bukowińska 26 B lok.U2, 02-703 Warszawa wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3159, która wyznaczyła jako kluczowego biegłego rewidenta Marzenę Wójcik (wpisaną do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 10787). W okresie ostatnich trzech lat obrotowych nie miały miejsca przypadki rezygnacji lub zwolnienia biegłego rewidenta. Nie miała miejsca również sytuacja, w której biegły rewident nie został wybrany na kolejny rok obrotowy.

26. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA

26.1. Osoby zarządzające i nadzorujące oraz członkowie kadry kierowniczej wyższego szczebla

Zgodnie z art. 4 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza nim i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.

Osoby wchodzące w skład organów zarządzającego oraz nadzorującego Towarzystwa oraz osoby, które zarządzają Aktywami Funduszu, zostały wskazane w niniejszym pkt 26.

26.2. Osoby zarządzające

Organem zarządzającym Towarzystwa jest Zarząd. W skład Zarządu Towarzystwa wchodzą:

Mariusz Jagodziński, Prezes Zarządu Towarzystwa

Adres służbowy: Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa

Mariusz Jagodziński jest absolwentem Uniwersytetu Gdańskiego na kierunku geografia. W roku 1994 ukończył studia podyplomowe z dziedziny Finanse i bankowość oraz uzyskał licencję Maklera Papierów Wartościowych (licencja nr 1117). W 1997 r. został doradcą inwestycyjnym (licencja nr 101). W 2004 r. rozpoczął studia doktoranckie w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie w Kolegium Zarządzania i Finansów, otwierając w 2007 r. przewód doktorski.

Rozpoczął karierę w 1994 r. jako specjalista, a następnie Makler Papierów Wartościowych w Biurze Maklerskim BG S.A. w Gdańsku. W następnych latach piastował funkcję Zastępcy Dyrektora Departamentu Transakcji Rynku Kapitałowego w Banku Gdańskim S.A., Doradcy Inwestycyjnego w Domu Maklerskim BIG – BG w Warszawie oraz Doradcy Inwestycyjnego i Dyrektora Zespołu Zarządzania Aktywami w Inwestycyjnym Domu Maklerskim Kredyt Banku S.A. w Warszawie. Pozostawał również przez kilka miesięcy członkiem Zarządu Kredyt Bank Zarządzanie Aktywami S.A. i Kredyt Bank Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w Warszawie, będąc odpowiedzialny za przygotowanie szczegółowych biznes planów obu podmiotów oraz przeprowadzenie wszystkich procesów w celu uruchomienia działalności. W latach 2003 – 2005 był Dyrektorem Pionu Transakcji i Zarządzania Inwestycjami TP Invest sp. z o.o. (grupa kapitałowa Telekomunikacji Polskiej S.A.) w Warszawie, odpowiedzialnym m.in. za nadzór właścicielski nad spółkami grupy kapitałowej TP Invest, przygotowywanie i nadzorowanie realizacji projektów restrukturyzacyjnych i inwestycyjnych w spółkach portfelowych. Od 2005 r. do listopada 2019 r. Mariusz Jagodziński pozostawał współwłaścicielem i prezesem Zarządu Future Capital sp. z o.o. w Warszawie, prowadząc sprawy spółki w zakresie doradztwa gospodarczego, w szczególności fuzji i przejęć, pozyskiwania kapitału w drodze niepublicznych emisji akcji i obligacji. Od 2014 r. także do listopada 2019 r. był członkiem Zarządu w GDM sp. z o.o. w Warszawie.

Od 2016 r. do dnia dzisiejszego jest zatrudniony w Towarzystwie, początkowo jako Doradca Inwestycyjny, a od listopada 2019 r. jako członek Zarządu odpowiedzialny za zarządzanie. Od dnia 5 maja 2020 r. pełni funkcję Prezesa Zarządu Towarzystwa odpowiadając m.in. za nadzór nad zarządzaniem aktywami.

Nazwy/firmy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych (ewentualnie innych osób prawnych), w których Mariusz Jagodziński wciąż pozostaje lub kiedykolwiek w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych był: (i) członkiem organu zarządzającego, (ii) członkiem organu nadzorczego lub (iii) wspólnikiem:

zgodnie z oświadczeniem Mariusza Jagodzińskiego, w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych przed dniem Zatwierdzenia Prospektu, Mariusz Jagodziński był:

- członkiem Zarządu GDM sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Wskazana spółka nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec działalności Towarzystwa;

- prezesem Zarządu i wspólnikiem Future Capital sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Wskazana spółka nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec działalności Towarzystwa;
- członkiem Rady Nadzorczej Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie. Wskazana spółka nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec działalności Towarzystwa;
- członkiem Rady Nadzorczej Autor KSI sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zlikwidowana). Wskazana spółka nie prowadziła działalności konkurencyjnej wobec działalności Towarzystwa.

Według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu, poza pełnieniem funkcji Członka Zarządu Towarzystwa, Mariusz Jagodziński:

- pełni funkcję członka Rady Nadzorczej PROCAD S.A. z siedzibą w Gdańsku. Wskazana spółka nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec działalności Towarzystwa.

Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat przed dniem Zatwierdzenia Prospektu, w odniesieniu do podmiotów, w których Mariusz Jagodziński pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla:

- zgodnie z oświadczeniem Mariusza Jagodzińskiego, nie są mu znane jakiekolwiek fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu, poza przypadkiem spółki Autor KSI sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie, której likwidacja została otwarta z dniem 26 października 2020 r. i zakończona wykreśleniem spółki z Rejestru Przedsiębiorców z dniem 21 lipca 2021 r.

Wojciech Somerski, Wiceprezes Zarządu Towarzystwa

Adres służbowy: Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa

Wojciech Somerski jest absolwentem Wydziału Prawa i Administracji oraz Wydziału Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Warszawskiego.

Swoją karierę zawodową rozpoczął w 2012 r. w kancelarii Barylski T., Olszewski A., Brzozowski A. sp. k. W latach 2015-2016 był specjalistą w Departamencie Funduszy Inwestycyjnych Urzędu KNF. Następnie pracował w Departamencie Prawnym Banku BPH S.A., zajmując się kompleksową obsługą prawną Biura Maklerskiego i Departamentu Skarbu w zakresie m.in. działalności operacyjnej na rynku kapitałowym, instrumentów finansowych i otoczenia regulacyjnego. Od lipca 2016 r. był prawnikiem i prokurentem spółki OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. i prawnikiem w spółce OPERA Dom Maklerski sp. z o.o. Od początku 2018 r. pełnił funkcję audytora wewnętrznego w Towarzystwie. Od października 2018 r. do września 2019 r. był członkiem Rady Nadzorczej spółki Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie.

W swojej pracy zawodowej Wojciech Somerski świadczy usługi prawne i consultingowe na rzecz uczestników rynku finansowego. Od września 2019 r. pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Towarzystwa.

Nazwy/firmy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych (ewentualnie innych osób prawnych), w których Wojciech Somerski jest lub kiedykolwiek w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych przed dniem Zatwierdzenia Prospektu był: (i) członkiem organu zarządzającego, (ii) członkiem organu nadzorczego lub (iii) wspólnikiem:

zgodnie z oświadczeniem Wojciecha Somerskiego, w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych przed dniem Zatwierdzenia Prospektu, Wojciech Somerski był:

- członkiem Rady Nadzorczej spółki pod firmą Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie. Wskazana spółka nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec działalności Towarzystwa;
- członkiem Rady Nadzorczej spółki pod firmą Bone Vitae S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Wskazana spółka nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec działalności Towarzystwa;
- członkiem Zarządu spółki pod firmą Lipowa Art sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (wówczas pod firmą Lipowe Zacisze sp. z o.o.). Wskazana spółka nie prowadziła działalności konkurencyjnej wobec działalności Towarzystwa

Według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu, poza pełnieniem funkcji Wiceprezesa Zarządu Towarzystwa, Wojciech Somerski jest wspólnikiem i członkiem Zarządu spółki pod firmą INTELLEGAL sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie. Wskazana spółka nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Towarzystwa.

Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat przed dniem Zatwierdzenia Prospektu, w odniesieniu do podmiotów, w których Wojciech Somerski pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla:

– zgodnie z oświadczeniem Wojciecha Somerskiego, nie są mu znane jakiekolwiek fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

Marcin Grabowski, Członek Zarządu Towarzystwa

Adres służbowy: Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa

Marcin Grabowski jest absolwentem Uniwersytetu Łódzkiego (licencjat) oraz Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie (magisterium). Ukończył również studia podyplomowe w zakresie Finance and Quantitative Finance na London School of Economics and Political Science (LSE) oraz audytu wewnętrznego na Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie.

W latach 2012 – 2016 Marcin Grabowski pracował jako specjalista w obszarze księgowości funduszy oraz metod wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych w mBank S.A. w Warszawie. Od lutego 2018 r. do listopada 2019 r. także członek Zarządu Q VALUE S.A. odpowiedzialny za pion operacyjny i finansowy.

Marcin Grabowski z Towarzystwem związany jest od 2016 r. jako Zarządzający Ryzykiem, a od listopada 2019 r. jako członek Zarządu.

Nazwy/firmy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych (ewentualnie innych osób prawnych), w których Marcin Grabowski wciąż pozostaje lub kiedykolwiek w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych przed dniem Zatwierdzenia Prospektu był: (i) członkiem organu zarządzającego, (ii) członkiem organu nadzorczego lub (iii) wspólnikiem:

zgodnie z oświadczeniem Marcina Grabowskiego, w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych, Marcin Grabowski był:

- członkiem Zarządu Q VALUE S.A. z siedzibą w Warszawie. Wskazana spółka nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec działalności Towarzystwa.

Według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu, poza pełnieniem funkcji Członka Zarządu Towarzystwa, Marcin Grabowski jest wspólnikiem i członkiem Zarządu w AMS Capital sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Wskazana spółka nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec działalności Towarzystwa.

Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat przed dniem Zatwierdzenia Prospektu, w odniesieniu do podmiotów, w których Marcin Grabowski pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla:

- zgodnie z oświadczeniem Marcina Grabowskiego, nie są mu znane jakiekolwiek fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

26.3. Osoby nadzorujące

Organem nadzorczym Towarzystwa jest Rada Nadzorcza. W skład Rady Nadzorczej Towarzystwa wchodzą:

Krzysztof Dresler, Przewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa

Adres służbowy: Plac Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa

Krzysztof Dresler jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej na kierunku finanse i bankowość, który ukończył w 1997 r. Jest także absolwentem podyplomowych studiów filozoficznych, które ukończył w 2012 r. W latach 1998-2006 pracował naukowo w Szkole Głównej Handlowej, specjalizując się w polityce pieniężnej oraz globalizacji rynków finansowych.

W ramach pracy zawodowej uczestniczył w wielu międzynarodowych seminariach i konferencjach. Odbył m.in. staż w spółce Depository Trust Company (Nowy Jork), ukończył kurs dla kandydatów na doradców inwestycyjnych oraz kurs kandydatów Chartered Financial Analyst (CFA), a także studium dla dyrektorów finansowych. Jest certyfikowanym doradcą rynku New Connect.

W 2012 r. został odznaczony odznaką honorową Prezesa Narodowego Banku Polskiego „Za zasługi dla Bankowości Rzeczypospolitej Polskiej".

W latach od 2008 r. do 2011 r. pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu PKO BP S.A. jednego z dwóch (członków Zarządu zatwierdzanych przez KNF). Do zakresu jego obowiązków należał nadzór nad obszarem ryzyka i windykacji, a czasowo także bankowości inwestycyjnej. Pełnił również funkcję przewodniczącego Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami i przewodniczącego Komitetu Kredytowego Banku.

W przeszłości Krzysztof Dresler pełnił funkcję przewodniczącego Rady Nadzorczej PKO TFI, członka Rady Nadzorczej i członka Komitetu Audytu w Radzie Nadzorczej PZU S.A., Członka Rady nadzorczej JSW S.A. oraz przewodniczącego Rady Nadzorczej Kredobank. We wcześniejszym okresie Krzysztof Dresler nadzorował zarządzanie aktywami i pasywami jako Dyrektor Zarządzający w Pekao S.A., a jako Chief Financial Officer oraz Reporting Officer w Xelion Doradcy Finansowi sp. z o.o., także obszary strategii, planowania, kontrolingu oraz politykę kadrową, politykę wynagradzania sieci, politykę kosztową oraz kwestie podatkowe.

W latach 2000–2006 Krzysztof Dresler był dyrektorem Departamentu Ryzyka Finansowego w PKO BP S.A., gdzie nadzorował ryzyko rynkowe oraz ryzyko kredytowe na rynku hurtowym w tym ryzyko FX i FI trading, Instrumenty Pochodne na stopę procentową oraz rozwój nowych Instrumentów Pochodnych. W latach 1996–2000 Krzysztof Dresler był zatrudniony w KDPW na stanowisku szefa Zespołu Zarządzania Ryzykiem Instrumentów Pochodnych.

Nazwy/firmy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych (ewentualnie innych osób prawnych), w których Krzysztof Dresler wciąż pozostaje lub kiedykolwiek w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych przed dniem Zatwierdzenia Prospektu był: (i) członkiem organu zarządzającego, (ii) członkiem organu nadzorczego lub (iii) wspólnikiem:

zgodnie z oświadczeniem Krzysztofa Dreslera, w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych przed dniem Zatwierdzenia Prospektu, Krzysztof Dresler był (już nie jest):

1) członkiem Rady Fundacji 2065 im. Lesława A. Pagi;
2) prezesem Zarządu Insurance Group Services sp. z o.o.;
3) członkiem Rady Nadzorczej Cenatorium sp. z o.o.;
4) członkiem Rady Nadzorczej Aforti Holding S.A.

Według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu, poza pełnieniem funkcji Członka Rady Nadzorczej Towarzystwa, Krzysztof Dresler jest:

1) członkiem Zarządu Impact Clean Power Technology S.A. – spółka ta nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Towarzystwa;
2) członkiem Zarządu Capitalia sp. z o. o. – spółka ta nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Towarzystwa;
3) członkiem Zarządu Capitalia Real Estate Gęsia sp. z o. o. – spółka ta nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Towarzystwa;
4) członkiem Zarządu Biuro Analiz Aplikacji Kredytowych sp. z o.o. – spółka ta nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Towarzystwa;

5) prezesem Zarządu ICRA sp. z o. o. – spółka ta nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Towarzystwa;

6) członkiem Zarządu iTON Society sp. z o.o. – spółka ta nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Towarzystwa;

7) członkiem Rady Nadzorczej iWealth Management sp. z o.o. – spółka ta nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Towarzystwa;

8) członkiem Rady Fundacji na rzecz Standardów Doradztwa Finansowego, EFPA Polska – fundacja nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Towarzystwa;

9) przewodniczącym Rady Nadzorczej SMB Społem – spółdzielnia ta nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Towarzystwa;

10) komandytariuszem w Capitalia sp. z o.o. S.K. (udziały 33% w sumie komandytowej) – spółka ta nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Towarzystwa;

11) komandytariuszem w Biuro Analiz Aplikacji Kredytowych sp. z o.o. S.K. (udziały 50% w sumie komandytowej) – spółka ta nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Towarzystwa;

12) posiadaczem 60 udziałów (stanowiących łącznie 50% kapitału zakładowego) w Capitalia sp. z o.o. – spółka ta nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Towarzystwa;

13) posiadaczem 35 udziałów (stanowiących łącznie 51,4% kapitału zakładowego) w Biuro Analiz Aplikacji Kredytowych sp. z o.o. – spółka ta nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Towarzystwa;

14) posiadaczem 280 akcji P2P Capitalia sp. z o.o. SKA (28% ogólnej liczby akcji) - spółka ta nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Towarzystwa.

Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat przed dniem Zatwierdzenia Prospektu, w odniesieniu do podmiotów, w których Krzysztof Dresler pełnił funkcję członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla:

– zgodnie z oświadczeniem Krzysztofa Dreslera, nie są mu znane jakiekolwiek fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

Iwona Małgorzata Przychocka, Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa

Adres służbowy: Uczelnia Techniczno – Handlowa im. H. Chodkowskiej, ul. Jagiellońska 82 F 03-301 Warszawa

W latach 1991–1996 Iwona Małgorzata Przychocka studiowała w Szkole Głównej Handlowej na kierunku Finanse i Bankowość. Tytuł magistra uzyskała w roku 1996. Stopień doktora nauk ekonomicznych uzyskała w roku 2005 na Uniwersytecie w Białymstoku. Od 2011 r. jest profesorem nadzwyczajnym.

Karierę zawodową zaczęła pracując w Kredyt Bank S.A., gdzie od 1996 r. do 2001 r. zajmowała stanowisko Specjalisty w Wydziale Studiów i Informatyki. Od 2001 r. do 2005 r. Iwona Małgorzata Przychocka była Asystentem na Uczelni Warszawskiej im. Marii Skłodowskiej-Curie. Następnie

przez okres od 2005 r. do 2007 r. zajmowała stanowisko Adiunkta na Wszechnicy Polskiej Szkole Wyższej Towarzystwa Wiedzy Powszechnej w Warszawie.

Od 2007 r. Iwona Małgorzata Przychocka pracowała jako Adiunkt w Wyższej Szkole Zarządzania i Prawa im. Heleny Chodkowskiej w Warszawie. Na tej samej uczelni, od 2011 r. zajmowała stanowisko Prodziekana Wydziału Nauk Ekonomicznych, Prawnych i Psychologii, następnie od 2012 r. stanowisko Dziekana Wydziału Zarządzania i Finansów. Od 2013 r., na tej samej uczelni, była Prorektorem ds. kierunków społecznych, a od 2014 r., po połączeniu Wyższej Szkoły Zarządzania i Prawa im. Heleny Chodkowskiej w Warszawie z Wyższą Szkołą Cła i Logistyki, zajęła w tak utworzonej Uczelni Techniczno-Handlowej im. Heleny Chodkowskiej stanowisko Prorektora ds. kierunków społecznych. Od 15 października 2014 r. jest Rektorem tej uczelni.

W roku 2012 Iwona Małgorzata Przychocka odbyła szkolenie „Podstawy zakładania działalności gospodarczej z uwzględnieniem przedsiębiorczości akademickiej", a w roku 2014 z zakresu zarządzania przepływami finansowymi w uczelniach prywatnych oraz dodatkowych źródeł finansowania działalności.

Nazwy/firmy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych (ewentualnie innych osób prawnych), w których Iwona Małgorzata Przychocka, według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu, wciąż pozostaje lub kiedykolwiek w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych była przed dniem Zatwierdzenia Prospektu: (i) członkiem organu zarządzającego, (ii) członkiem organu nadzorczego lub (iii) wspólnikiem:

- zgodnie z oświadczeniem Iwony Małgorzaty Przychockiej, nie są jej znane jakiekolwiek fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat przed dniem Zatwierdzenia Prospektu, w odniesieniu do podmiotów, w których Iwona Małgorzata Przychocka pełniła funkcję członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla:

- zgodnie z oświadczeniem Iwony Małgorzaty Przychockiej, nie są jej znane jakiekolwiek fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

Robert Adam Sochacki, Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa

Adres służbowy: ul. Wilcza 14B lok. 20, 00-532 Warszawa

Robert Adam Sochacki jest absolwentem Politechniki Warszawskiej na kierunku Elektronika, który ukończył w 1993 r. Ponadto uzyskał tytuł MBA Univeristy of Quebec i Szkoły Głównej Handlowej w ramach kanadyjskiego programu Executive MBA w 1999 r. Robert Adam Sochacki posiada tytuł Dyplomowanego Analityka Finansowego (ang. *Chartered Financial Analyst – CFA*) (2006-2008), a także ukończył Advanced Management Program w ramach IESE Business School, University of Navarra.

Według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu Robert Adam Sochacki pełni funkcję członka Zarządu w Beta Securities. Wcześniej, od 2011 r. do 2014 r. pełnił funkcję członka Zarządu w OPERA Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz w OPERA Domu Maklerskim sp. z o.o.,

gdzie odpowiadał za biznes *private equity*. Od 2007 r. do 2011 r. Robert Adam Sochacki pełnił funkcję wiceprezesa Zarządu Banku Gospodarstwa Krajowego. Do zakresu jego obowiązków należał nadzór nad obszarem rynków finansowych, finansowania projektów inwestycyjnych i sprzedaży. Pełnił również funkcję przewodniczącego Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami, Wiceprzewodniczącego Komitetu Kredytowego Banku i Komitetu Handlowego Banku. W latach 2000–2007 Robert Adam Sochacki był zastępcą dyrektora Departamentu Skarbu w PKO BP S.A., gdzie nadzorował działalność sprzedażową, handlową – FX i FI trading, Instrumenty Pochodne na stopę procentową oraz rozwój nowych Instrumentów Pochodnych. W latach 1997–2000 Robert Adam Sochacki był zatrudniony w Credit Lyonnais Bank Polska S.A. na stanowisku szefa Zespołu Sprzedaży w Departamencie Skarbu.

W przeszłości Robert Adam Sochacki pełnił funkcję przewodniczącego Rady Nadzorczej Krajowego Funduszu Kapitałowego S.A. członka Komitetu Audytu w Radzie Nadzorczej KUKE S.A., PEKAES S.A. oraz SEKO S.A.

Nazwy/firmy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych (ewentualnie innych osób prawnych), w których Robert Adam Sochacki wciąż pozostaje, według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu, lub kiedykolwiek w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych przed dniem Zatwierdzenia Prospektu był: (i) członkiem organu zarządzającego, (ii) członkiem organu nadzorczego lub (iii) wspólnikiem:

zgodnie z oświadczeniem Roberta Adama Sochackiego, w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych przed dniem Zatwierdzenia Prospektu, Robert Adam Sochacki był:

1) członkiem Rady Nadzorczej i członkiem Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Pekaes S.A.

Według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu, poza pełnieniem funkcji Członka Rady Nadzorczej Towarzystwa, Robert Adam Sochacki:

1) jest członkiem Zarządu Beta Securities – spółka ta nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Towarzystwa;
2) jest członkiem Rady Nadzorczej Polcourt S.A. (obecnie: Polcourt S.A. w upadłości likwidacyjnej; funkcja pełniona z ramienia funduszy zarządzanych przez Opera TFI S.A.);
3) jest komandytariuszem w Capitalia sp. z o.o. S.K. (udziały 16,7% w sumie komandytowej) – spółka ta nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Towarzystwa;
4) posiada 20 udziałów (stanowiących łącznie 16,7% kapitału zakładowego) w Capitalia sp. z o.o. – spółka ta nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Towarzystwa.

Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat przed dniem Zatwierdzenia Prospektu, w odniesieniu do podmiotów, w których Robert Sochacki pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla:

1) członek Rady Nadzorczej Polcourt S.A. (obecnie: Polcourt S.A. w upadłości likwidacyjnej) w momencie ogłoszenia upadłości tej spółki (5 marca 2013 r.).

Spółka z branży budowlanej, której akcje znajdowały się wówczas w portfelach funduszy zarządzanych przez Opera Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Upadłość omawianej spółki została ogłoszona przez Sąd Rejonowy w Warszawie, Wydział X Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Naprawczych, orzeczeniem z dnia 5 marca 2013 r.

Tomasz Edmund Kona, Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa

Adres służbowy: Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa

Tomasz Edmund Kona ukończył Wydział Operatorski Państwowej Wyższej Szkoły Filmowej, Telewizyjnej i Teatralnej im. Schillera w Łodzi w 1976 r., uzyskał stopień magistra sztuki.

Tomasz Edmund Kona jest założycielem pierwszej prywatnej stacji radiowej w Polsce – Radio Manhattan – której Prezesem Zarządu był do 1995 r. Tomasz Edmund Kona był również wykładowcą w Państwowej Wyższej Szkoły Filmowej, Telewizyjnej i Teatralnej im. Schillera w Łodzi, na Wydziale Operatorskim w Katedrze Obrazu Filmowego. W trakcie swojej kariery filmowej był operatorem filmowym w polskich produkcjach filmowych (pracował m.in. przy realizacji filmu „Znachor" Jerzego Hoffmana). Tomasz Edmund Kona pracował w Przedsiębiorstwie Realizacji Filmów Zespoły Filmowe. Spółka Virako sp. z o.o., której jest wspólnikiem, dwukrotnie (w roku 2012 i 2014) została uznana za Najlepiej Zarządzany Biurowiec w Polsce i zdobyła nagrodę Eurobuild Award.

Nazwy/firmy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych (ewentualnie innych osób prawnych), w których Tomasz Edmund Kona wciąż pozostaje lub kiedykolwiek był w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych przed dniem Zatwierdzenia Prospektu: (i) członkiem organu zarządzającego, (ii) członkiem organu nadzorczego lub (iii) wspólnikiem spółki osobowej:

zgodnie z oświadczeniem Tomasza Edmunda Kony, znane są mu następujące informacje podlegające ujawnieniu.

Według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu, poza pełnieniem funkcji Członka Rady Nadzorczej Towarzystwa, Tomasz Edmund Kona:

- posiada 40% udziałów w spółce deweloperskiej Virako sp. z o.o., o kapitale zakładowym 6.337.000 PLN, spółka ta nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Towarzystwa,
- jest 50% udziałowcem SUN DEVELOPMENT sp. z o.o. w likwidacji, o kapitale zakładowym 5.200.000 PLN, spółka ta nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Towarzystwa.

Spółka SUN DEVELOPMENT sp. z o.o. realizowała projekt deweloperski, którego celem było zbudowanie budynku biurowo-usługowego. W związku z wystąpieniem problemów prawnych i operacyjnych w trakcie realizacji inwestycji, polegających na objęciu ochroną konserwatora zabytków części nieruchomości objętej inwestycja, konieczne było zawieszenie prac i rozpoczęcie procesu likwidacji spółki. Na dzień Zatwierdzenia Prospektu nadal podejmowane są czynności mające na celu zakończenie działalności spółki (obecnie trwają działania w zakresie ściągnięcia wierzytelności spółki oraz upłynnienia jej majątku). Zgodnie z najlepszą wiedzą Towarzystwa likwidator spółki nie określił konkretnego terminu zakończenia czynności likwidacyjnych.

Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat przed dniem Zatwierdzenia Prospektu, w odniesieniu do podmiotów, w których Tomasz Edmund Kona pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla:

zgodnie z oświadczeniem Tomasza Edmunda Kony, oprócz wymienionego powyżej przypadku spółki SUN DEVELOPMENT w likwidacji sp. z o.o., nie są mu znane jakiekolwiek fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

26.4. Osoby zarządzające Aktywami Funduszu

Aktywami Funduszu zarządzają:

Kazimierz Szpak, doradca inwestycyjny

Adres służbowy: ul. Wilcza 14B lok. 20, Warszawa 00-532

Kazimierz Szpak ukończył Moskiewski Instytut Energetyczny (Uniwersytet Techniczny) w Moskwie na wydziale Fizyki Jądrowej, uzyskując tytuł magistra inżyniera w 1995 r. Licencję doradcy inwestycyjnego uzyskał w 2000 r., a od roku 2006 posiada również tytuł CFA (*Chartered Financial Analyst*) oraz jest członkiem CFA Institute i CFA Society of Poland.

Z rynkiem finansowym Kazimierz Szpak jest związany od 2000 r. W latach 2000–2001 zatrudniony w VII Narodowym Funduszu Inwestycyjnym im. Kazimierza Wielkiego S.A. na stanowisku Dyrektora Działu Analiz. Następnie przez ponad rok pełnił funkcję Dyrektora Zespołu Analiz w Private Equity Poland sp. z o.o. – spółce zarządzającej aktywami VII Narodowego Funduszu Inwestycyjnego, X Narodowego Funduszu Inwestycyjnego oraz XIV Narodowego Funduszu Inwestycyjnego. W tym okresie, Kazimierz Szpak był również członkiem rad nadzorczych w spółkach portfelowych wskazanych Narodowych Funduszy Inwestycyjnych: ODRATRANS S.A., CHOFUM S.A., MIFAMA S.A., PZO S.A., Chodzież S.A., MPD S.A. i Lusatia S.A. Od 2003 r. do 2005 r. Kazimierz Szpak zatrudniony był w Warta Asset Management S.A. jako zarządzający portfelami akcyjnymi i mieszanymi. W latach 2005–2011 pełnił funkcję Zastępcy Dyrektora Biura Zarządzania Aktywami w KBC Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A., gdzie był odpowiedzialny za zarządzanie funduszami oraz portfelami w zakresie inwestycji w akcje. W latach 2011–2013 Kazimierz Szpak zatrudniony był w Amplico Life Pierwszym Amerykańsko-Polskim Towarzystwie Ubezpieczeń Na Życie i Reasekuracji S.A. (obecnie: MetLife Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji S.A.) na stanowisku Dyrektora Inwestycyjnego, gdzie odpowiedzialny był za zarządzanie ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi inwestującymi w akcje. W okresie od 1 sierpnia 2011 r. do 31 sierpnia 2014 r. Kazimierz Szpak odpowiedzialny był za zarządzanie także funduszami inwestycyjnymi w Amplico Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie: Metlife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.), gdzie pracował na stanowisku Dyrektora Departamentu Zarządzania. Od 1 maja 2015 r. do 17 czerwca 2016 r. Kazimierz Szpak pełnił funkcję Dyrektora Inwestycyjnego w Beta Securities, a następnie 17 czerwca 2016 r. został powołany na członka Zarządu odpowiedzialnego za działalność operacyjną Beta Securities. Kazimierz Szpak pracuje w Towarzystwie na stanowisku Zarządzającego Aktywami Funduszy Inwestycyjnych, gdzie jest odpowiedzialny za zarządzanie Funduszem.

Nazwy/firmy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych (ewentualnie innych osób prawnych), w których Kazimierz Szpak wciąż pozostaje, według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu, lub kiedykolwiek był w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych przed dniem Zatwierdzenia Prospektu: (i) członkiem organu zarządzającego, (ii) członkiem organu nadzorczego lub (iii) wspólnikiem:

Według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu Kazimierz Szpak poza zatrudnieniem w Towarzystwie na stanowisku Zarządzającego Aktywami Funduszy Inwestycyjnych, gdzie jest odpowiedzialny za zarządzanie Funduszem, pełni funkcję członka Zarządu Beta Securities. Beta Securities nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec działalności Towarzystwa. Zgodnie z oświadczeniem Kazimierza Szpaka, nie są mu znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat przed dniem Zatwierdzenia Prospektu, w odniesieniu do podmiotów, w których Kazimierz Szpak pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla:

- zgodnie z oświadczeniem Kazimierza Szpaka, nie są mu znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

Dawid Bąbol, doradca inwestycyjny

Adres służbowy: ul. Wilcza 14B lok. 20, Warszawa 00-532

Dawid Bąbol zatrudniony jest w Towarzystwie od 1 grudnia 2018 r. na stanowisku Specjalista ds. Wsparcia Zarządzania Portfelowymi Funduszami Inwestycyjnymi Zamkniętymi. Dawid Bąbol wykonuje czynności związane z zarządzaniem portfelem Funduszu.

Dawid Bąbol w 2014 r. ukończył studia na kierunku finanse i rachunkowość na Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu i uzyskał tytuł licencjata. W 2016 r. uzyskał tytuł magistra na kierunku finanse i rachunkowość biznesu na Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu. W 2014 r. uzyskał licencję maklera papierów wartościowych, a w 2016 r. licencję doradcy inwestycyjnego. Karierę zawodową rozpoczął w Caspar Asset Management S.A., gdzie w okresie od grudnia 2014 r. do sierpnia 2015 r. pracował jako analityk finansowy. Od sierpnia 2016 r. zatrudniony jest w Beta Securities, gdzie jest odpowiedzialny za analizę rynku funduszy zarządzanych pasywnie.

Nazwy/firmy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych (ewentualnie innych osób prawnych), w których Dawid Bąbol wciąż pozostaje, według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu, lub kiedykolwiek był w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych przed dniem Zatwierdzenia Prospektu: (i) członkiem organu zarządzającego, (ii) członkiem organu nadzorczego lub (iii) wspólnikiem:

- zgodnie z oświadczeniem Dawida Bąbola, nie są mu znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat przed dniem Zatwierdzenia Prospektu, w odniesieniu do

podmiotów, w których Dawid Bąbol pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla:

- zgodnie z oświadczeniem Dawida Bąbola, nie są mu znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

Mateusz Mucha, doradca inwestycyjny

Adres służbowy: ul. Wilcza 14B lok. 20, Warszawa 00-532

Mateusz Mucha zatrudniony jest w Towarzystwie od 8 lipca 2020 r. na stanowisku Specjalista ds. Wsparcia Zarządzania Portfelowymi Funduszami Inwestycyjnymi Zamkniętymi. Mateusz Mucha wykonuje czynności związane z zarządzaniem portfelem Funduszu.

Mateusz Mucha w 2015 r. ukończył studia na kierunku finanse i rachunkowość na Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu i uzyskał tytuł licencjata. W 2017 r. uzyskał tytuł magistra na kierunku finanse i rachunkowość biznesu na Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu. W 2013 r. uzyskał licencję maklera papierów wartościowych, a w 2016 r. licencję doradcy inwestycyjnego. Karierę zawodową rozpoczął w Beta Securities, gdzie od września 2017 r. odpowiedzialny jest za działania rozwojowe rynku funduszy zarządzanych pasywnie.

Nazwy/firmy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych (ewentualnie innych osób prawnych), w których Mateusz Mucha wciąż pozostaje lub kiedykolwiek był w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych: (i) członkiem organu zarządzającego, (ii) członkiem organu nadzorczego lub (iii) wspólnikiem:

- zgodnie z oświadczeniem Mateusza Mucha, nie są mu znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat przed dniem Zatwierdzenia Prospektu, w odniesieniu do podmiotów, w których Mateusz Mucha pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla:

- zgodnie z oświadczeniem Mateusza Mucha, nie są mu znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

26.5. Konflikty interesów dotyczące członków organów zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla

Zgodnie z wiedzą Towarzystwa wynikającą z oświadczeń złożonych przez osoby wymienione w niniejszym pkt 26.:

a) nie istnieją jakiekolwiek powiązania rodzinne pomiędzy wymienionymi osobami;

b) żadna z wymienionych osób nie była, w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat przed dniem Zatwierdzenia Prospektu, skazana wyrokiem za przestępstwa związane z oszustwami;

c) wobec żadnej z wymienionych osób nie zostały wystosowane oficjalne oskarżenia publiczne lub sankcje wobec takiej osoby ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych);

d) żadna z wymienionych osób, w okresie poprzednich pięciu lat przed dniem Zatwierdzenia Prospektu, nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Potencjalne konflikty interesów u osób zarządzających i nadzorujących pomiędzy ich obowiązkami wobec Funduszu lub Towarzystwa, a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami:

- w związku z jednoczesnym wykonywaniem przez pana Roberta Adama Sochackiego funkcji członka Rady Nadzorczej Towarzystwa oraz członka Zarządu Beta Securities istnieje potencjalny konflikt interesów, którego materializacja nastąpi w sytuacji uzyskania przez Beta Securities zezwolenia na prowadzenia działalności maklerskiej. Towarzystwo uznając jego istnienie, w celu jego wyeliminowania, jak również wyeliminowania ryzyka negatywnego wpływu na zarządzanie Funduszem, podejmie działania mające na celu zakończenie pełnienia przez Roberta Adama Sochackiego funkcji członka Rady Nadzorczej Towarzystwa. Działania, o których mowa w zdaniu poprzedzającym zostaną zakończone przed powierzeniem Beta Securities zarządzania portfelem Funduszu;
- w związku z jednoczesnym zatrudnieniem pana Kazimierza Szpaka w Towarzystwie na stanowisku Zarządzającego Aktywami Funduszu oraz wykonywaniem przez niego funkcji członka Zarządu Beta Securities istnieje potencjalny konflikt interesów, którego materializacja nastąpi w sytuacji uzyskania przez Beta Securities zezwolenia na prowadzenia działalności maklerskiej. Towarzystwo uznając jego istnienie, w celu jego wyeliminowania, jak również wyeliminowania ryzyka negatywnego wpływu na zarządzanie Funduszem, podejmie działania mające na celu rozwiązanie umowy o pracę z Kazimierzem Szpakiem. Działania, o których mowa w zdaniu poprzedzającym zostaną zakończone przed powierzeniem Beta Securities zarządzania portfelem Funduszu .

Zgodnie z oświadczeniami osób wskazanych w niniejszym pkt 26., Towarzystwu nie są znane fakty istnienia innych informacji tego typu, niż wymienione w akapicie powyżej, które podlegałyby ujawnieniu.

Wszystkie umowy i porozumienia osób zarządzających i nadzorujących Towarzystwa ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których osoby wymienione w niniejszym pkt 26. zostały wybrane na członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, albo na osoby zarządzające wyższego szczebla:

zgodnie z oświadczeniami osób wskazanych w niniejszym pkt 26., Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

Szczegółowe informacje na temat ograniczeń uzgodnionych pomiędzy osobami zarządzającymi i nadzorującymi wskazanymi w niniejszym pkt 26. w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie Papierów Wartościowych Towarzystwa lub Funduszu:

zgodnie z oświadczeniem osób wskazanych w niniejszym pkt 26., Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

Zgodnie z wiedzą Towarzystwa wynikającą z oświadczeń złożonych przez osoby wymienione w niniejszym pkt 26, żaden z członków Zarządu Towarzystwa nie pełni innych funkcji poza Towarzystwem, których pełnienie mogłoby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników.

27. WYNAGRODZENIE I ŚWIADCZENIA

27.1. Wysokość wypłaconego wynagrodzenia oraz przyznanych świadczeń w naturze

Tabela nr 15. Wysokość wypłaconego wynagrodzenia oraz przyznanych świadczeń w naturze za 2020 r.

Imię, nazwisko i pełniona funkcja	Łączna wysokość wypłaconego wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę, umowy zlecenia lub powołania oraz wartości przyznanych świadczeń w naturze w 2020 r. (PLN)
Dariusz Wieloch*	215.676,96
Wojciech Somerski (Wiceprezes Zarządu Towarzystwa)	387.322,37
Mariusz Jagodziński (Prezes Zarządu Towarzystwa)	344.184,00
Marcin Grabowski (Członek Zarządu Towarzystwa)	340.443,64
Andrzej Dorosz (Przewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa)**	12.294,23
Iwona Przychocka (Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa)	18.000,00
Tomasz Kona (Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa)	580.369,92
Robert Sochacki (Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa)	18.135,00
Izabella Jędrzejewska- Gołąb (Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa)***	18.135,00
Krzysztof Dresler (Przewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa)****	12.000,00
Dawid Bąbol (zarządzający Aktywami)	24.000,00
Kazimierz Szpak (zarządzający Aktywami)	61.297,70
Mateusz Mucha (zarządzający Aktywami)*****	15.000,00

Źródło: informacje własne Towarzystwa

* Dariusz Wieloch złożył rezygnację z funkcji w Zarządzie Towarzystwa z dniem 4 maja 2020 r.

** Andrzej Dorosz złożył rezygnację z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej z dniem 4 czerwca 2020 r.

*** Izabella Jędrzejewska – Gołąb w 2020 r. była Członkiem Rady Nadzorczej Towarzystwa, z dniem 20 sierpnia 2021 r. złożyła rezygnację z pełnienia tej funkcji.

**** Krzysztof Dresler został powołany do Rady Nadzorczej Towarzystwa z dniem 9 lipca 2020 r.

***** Mateusz Mucha został zatrudniony przez Towarzystwo z dniem 1 lipca 2020 r.

Towarzystwo przyznało osobom wskazanym w tabeli powyżej w 2020 r. świadczenia w naturze, takie, jak pakiety medyczne czy programy sportowe, o łącznej wartości 11.693,11 PLN.

Towarzystwo nie wypłacało w 2020 r. osobom wskazanym w tabeli powyżej wynagrodzenia z tytułu premii lub podziału zysków poprzez płatności w formie udziałów.

27.2. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Towarzystwo lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia

Towarzystwo za ostatni pełny rok obrotowy nie wydzieliło oraz nie zgromadziło żadnych środków na świadczenia rentowe, emerytalne lub jakiekolwiek inne podobne świadczenia.

28. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZADZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO

28.1. Data zakończenia obecnej kadencji

Organem Funduszu jest Towarzystwo. Organem zarządzającym Towarzystwa jest Zarząd. Zgodnie ze Statutem Towarzystwa, Zarząd składa się z co najmniej dwóch członków, w tym Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu - powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą (za wyjątkiem pierwszych członków Zarządu, którzy zostali powołani przez założycieli Towarzystwa) i mogą być w każdej chwili odwołani przez Radę Nadzorczą. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Kadencja członków Zarządu trwa 3 (słownie: trzy) lata. Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu, z których co najmniej jeden powinien pełnić funkcję Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa Zarządu.

Obecna kadencja Zarządu trwa od dnia 9 lipca 2020 r. (tj. od dnia powołania poniższych osób do Zarządu V wspólnej kadencji). Poszczególni członkowie Zarządu Towarzystwa zostali powołani:

- Mariusz Jagodziński, Członek Zarządu Towarzystwa – z dniem 27 listopada 2019 r., Prezes Zarządu Towarzystwa – z dniem 4 maja 2020 r.;
- Wojciech Somerski, Wiceprezes Zarządu Towarzystwa – z dniem 10 września 2019 r.;
- Marcin Grabowski, Członek Zarządu Towarzystwa – z dniem 27 listopada 2019 r.

Zakończenie obecnej kadencji członków Zarządu nastąpi w dniu 9 lipca 2023 r., a mandat wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

Organem nadzorczym Towarzystwa jest Rada Nadzorcza. Zgodnie ze Statutem Towarzystwa, Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 3 (słownie: trzech) i nie więcej niż 5 (słownie: pięciu) członków. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są przez Walne Zgromadzenie (za wyjątkiem pierwszych członków Rady Nadzorczej, którzy zostali powołani przez założycieli Towarzystwa). Członkowie Rady Nadzorczej odwoływani są przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 3 (słownie: trzy) lata. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną kadencję.

Obecna kadencja Rady Nadzorczej trwa od dnia 30 czerwca 2021 r. Poszczególni członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani:

- Krzysztof Dresler, Przewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa – z dniem 6 lipca 2020 r.;
- Iwona Małgorzata Przychocka, Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa – z dniem 21 sierpnia 2008 r.;

- Robert Adam Sochacki, Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa – z dniem 23 czerwca 2015 r.;
- Tomasz Edmund Kona, Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa – z dniem 18 kwietnia 2018 r.

Zakończenie obecnej kadencji członków Rady Nadzorczej nastąpi w dniu 30 czerwca 2024 r., a mandat wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

28.2. Umowy o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych zawartych z Towarzystwem określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy

Towarzystwo nie zawarło z członkami organów zarządzających oraz organów nadzorczych umów określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

28.3. Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Towarzystwa

W Towarzystwie został powołany Komitet Audytu. W skład Komitetu Audytu, zgodnie z regulacjami Towarzystwa, wchodzi trzech członków Rady Nadzorczej Towarzystwa. W związku ze złożoną przez Panią Izabellę Jędrzejewską – Gołąb w dniu 20 sierpnia 2021 r. rezygnacją z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, Towarzystwo, według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu, nie spełnia wymogu określonego w art. 129 ust. 1 Ustawy o Biegłych Rewidentach w zakresie minimalnego składu komitetu ds. audytu, zgodnie z którym w skład takiego komitetu powinno wchodzić co najmniej 3 członków. Towarzystwo podjęło jednak kroki w celu uzupełnienia składu Komitetu Audytu oraz doprowadzenia do stanu zgodnego z prawem.

Według stanu na datę Zatwierdzenia Prospektu członkami Komitetu Audytu są: Pani Iwona Małgorzata Przychocka oraz Pan Krzysztof Dresler. Szczegółowe informacje na temat członków Komitet Audytu znajdują się w punkcie 26.3. Prospektu.

Wszyscy członkowie Komitetu Audytu w odniesieniu do Funduszu:

1) spełniają kryteria niezależności określone w art. 129 ust. 3 Ustawy o Biegłych Rewidentach,
2) spełniają kryterium określone w art. 129 ust. 5 Ustawy o Biegłych Rewidentach, tj. posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Funduszu, o czym świadczy opis wiedzy i doświadczenia poszczególnych członków Komitetu Audytu, zamieszczony w pkt. 26.3 Prospektu, w szczególności Pan Krzysztof Dresler posiada długoletnie doświadczenie na rynku finansowym (m.in. jako Wiceprezes Zarządu PKO BP S.A. obszaru ryzyka, windykacji i bankowości inwestycyjnej, Przewodniczący Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami PKO BP S.A., Przewodniczący Rady Nadzorczej PKO TFI, Członek Komitetu Audytu PZU S.A., Dyrektor Zarządzający w Pekao S.A., CFO w Xelion Doradcy Finansowi sp. z o.o.) i jest certyfikowanym doradcą rynku New Connect, Pani Iwona Przychocka jest doktorem nauk ekonomicznych i długoletnim Członkiem Rady Nadzorczej Towarzystwa (w tym jest Członkiem Komitetu Audytu).

Ponadto Pani Iwona Przychocka oraz Pan Krzysztof Dresler spełniają kryterium określone w art. 129 ust. 1 Ustawy o Biegłych Rewidentach, tj. posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub rewizji sprawozdań finansowych, w szczególności Pan Krzysztof Dresler jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej na kierunku finanse i bankowość oraz posiada bogate doświadczenie praktyczne w zakresie rachunkowości (m.in. podczas wykonywania obowiązków Wiceprezesa Zarządu PKO BP S.A. ds. obszaru ryzyka, windykacji i bankowości inwestycyjnej, Dyrektora Zarządzającego w Pekao S.A., czy też CFO w Xelion Doradcy Finansowi sp. z o.o.), natomiast Pani Iwona Przychocka jest doktorem nauk ekonomicznych i autorem wielu publikacji z zakresu rachunkowości.

Komitet Audytu wykonuje zadania wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności przepisów Ustawy o Biegłych Rewidentach, a także postanowień Zasad Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego. Członkowie Komitetu Audytu powoływani są przez Radę Nadzorczą Towarzystwa spośród jej członków. Komitet Audytu wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności, pracami Komitetu Audytu kieruje Przewodniczący. Posiedzenia Komitetu Audytu odbywają się w miarę potrzeb, jednakże co najmniej dwa razy w roku kalendarzowym. Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego. Powyższe obowiązki realizowane są w ramach posiedzeń Komitetu Audytu i spotkań Członków Komitetu Audytu z wyznaczonymi pracownikami Towarzystwa odpowiedzialnymi za przedmiotowe obszary, a także w toku dodatkowych czynności wykonywanych przez Członków Komitetu Audytu, polegających w szczególności na analizie dokumentów i raportów przekazywanych przez poszczególne jednostki organizacyjne Towarzystwa składające się na system kontroli wewnętrznej. Powyższe działania mogą skutkować wydaniem zaleceń i rekomendacji dotyczących sposobu funkcjonowania systemu nadzoru zgodności działalności z prawem, systemu zarządzania ryzykiem i audytu wewnętrznego. Do zadań Komitetu Audytu należy również wykonywanie czynności rewizji finansowej, kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej, dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem, opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania, opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, określanie procedury wyboru firmy audytorskiej, przedstawianie rekomendacji i przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej. Monitorowanie przez Komitet Audytu czynności rewizji finansowej przez biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Funduszu odbywa się poprzez analizę procesu badania lub przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu, na podstawie dokumentów i wyjaśnień przedstawianych przez firmę audytorską w toku wykonywania powyższych czynności i po ich zakończeniu. Wśród działań podejmowanych przez Komitet Audytu w celu realizacji obowiązku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, znajdują się w szczególności spotkania Członków Komitetu Audytu z biegłym rewidentem przed wydaniem sprawozdania lub raportu i udzielanie przez biegłego rewidenta wyjaśnień co do wniosków, zastrzeżeń lub wątpliwości zgłoszonych przez Komitet Audytu. Ponadto do zadań Komitetu Audytu należy uzgadnianie zasad przeprowadzania czynności przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wyrażanie opinii o sprawozdaniu finansowym i poddanie

rozwiązania umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych ocenie Rady Nadzorczej Towarzystwa.

W Towarzystwie został powołany komitet ds. wynagrodzeń. W skład komitetu ds. wynagrodzeń, zgodnie z regulacjami Towarzystwa wchodzi trzech członków Rady Nadzorczej Towarzystwa. Według stanu na datę Zatwierdzenia Prospektu członkami komitetu ds. wynagrodzeń są: Pani Iwona Małgorzata Przychocka, Pan Tomasz Kona oraz Pan Krzysztof Dresler. Szczegółowe informacje na temat członków komitetu ds. wynagrodzeń znajdują się w punkcie 26.3 Prospektu.

Członkowie komitetu ds. wynagrodzeń powoływani są na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Towarzystwa spośród jej członków. Przewodniczący komitetu ds. wynagrodzeń powoływany jest przez Radę Nadzorczą z grona osób wchodzących w skład komitetu. Prace komitetu ds. wynagrodzeń prowadzone są kolegialnie, podczas posiedzeń zwoływanych w miarę potrzeby przez przewodniczącego komitetu ds. wynagrodzeń.

Komitet ds. wynagrodzeń wykonuje zadania wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności przepisów 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). Komitet ds. wynagrodzeń realizuje zadania związane z opiniowaniem polityki wynagrodzeń oraz realizacji polityki wynagrodzeń, uwzględniając konieczność zapewnienia prawidłowego i ostrożnego zarządzania ryzykiem Towarzystwa, a także szczególną dbałość o stan jego kapitałów i płynność finansową, interesy Towarzystwa oraz zarządzanych przez nie funduszy, w tym Emitenta, i ich uczestników w perspektywie długoterminowej oraz interesy akcjonariuszy Towarzystwa. Ponadto komitet ds. wynagrodzeń opiniuje realizację polityki wynagrodzeń.

28.4. Procedury ładu korporacyjnego

Towarzystwo oświadcza, iż z dniem 1 stycznia 2015 r. Towarzystwo przyjęło do stosowania Zasady Ładu Korporacyjnego z uwzględnieniem zasady proporcjonalności wynikającej ze skali, charakteru działalności oraz specyfiki Towarzystwa, z następującymi zastrzeżeniami:

a) z uwagi na fakt, że Towarzystwo posiada niewielką liczbę akcjonariuszy, nie stosuje zasady określonej w § 8 ust. 4 Zasad ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych, zgodnie z którą instytucja nadzorowana powinna dążyć do ułatwiania udziału wszystkim udziałowcom w zgromadzeniu organu stanowiącego, między innymi poprzez zapewnienie możliwości elektronicznego aktywnego udziału w posiedzeniach tego organu, z zastrzeżeniem, że – uwzględniając zagrożenie epidemiologiczne związane z wirusem COVID-19 – Towarzystwo rozważa możliwość dostosowania statutu Towarzystwa w celu umożliwienia stosowania art. 406^5 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2020 r. poz. 1526 z późn. zm.), jednak do dnia Zatwierdzenia Prospektu taka zmiana nie została uchwalona przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa, oraz

b) uwzględniając zasadę proporcjonalności wynikającą ze skali działalności Towarzystwa, odstępuje się od stosowania zasady określonych w § 54 ust. 3 Zasad ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych, zgodnie z którą instytucja nadzorowana zarządzająca aktywami na ryzyko klienta, powinna stworzyć i ujawniać klientom politykę stosowania

środków nadzoru korporacyjnego, w tym procedury uczestniczenia i głosowania na zgromadzeniach organów stanowiących.

Towarzystwo nie posiada informacji na temat potencjalnych istotnych zmian w obszarze ładu korporacyjnego.

29. PRACOWNICY

29.1. Posiadane Certyfikaty i opcje na Certyfikaty przez osoby zarządzające lub nadzorujące

Członkowie Zarządu Towarzystwa, Rady Nadzorczej Towarzystwa oraz Zarządzający Aktywami Funduszu nie posiadają Certyfikatów oraz opcji na Certyfikaty.

29.2. Posiadane akcje i opcje na akcje Towarzystwa przez osoby zarządzające i nadzorujące

Według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu akcjonariuszem Towarzystwa jest Tomasz Edmund Kona - Członek Rady Nadzorczej, który posiada 19.002.574 (słownie: dziewiętnaście milionów dwa tysiące pięćset siedemdziesiąt cztery) głosy na walnym zgromadzeniu Towarzystwa (co stanowi 31,03% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa).

Z zastrzeżeniem akapitu powyższego, według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu, Członkowie Zarządu Towarzystwa, Rady Nadzorczej Towarzystwa oraz Zarządzający Aktywami Funduszu nie posiadają akcji Towarzystwa.

30. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE TOWARZYSTWA

Akcjonariuszami posiadającymi akcje Towarzystwa, niebędącymi osobami zarządzającymi lub nadzorującymi, w liczbie uprawniającej do wykonywania co najmniej 5% (słownie: pięć procent) ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa są:

Imię i nazwisko/nazwa	Liczba posiadanych głosów	% ogólnej liczby głosów
Mariusz Skwaroń	11.686.583	19,09%
Jacek Jastrzębski	9.184.577	15,00%
Adam Dakowicz	8.266.119	13,50%
Marcin Dariusz Chadaj	7.284.319	11,90%

30.1. Akcjonariusze Towarzystwa posiadający inne prawa głosu

Akcjonariusze Towarzystwa nie posiadają innych praw głosu.

30.2. Podmioty posiadające lub kontrolujące Towarzystwo oraz opis wszelkich znanych Towarzystwu ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Towarzystwa

Towarzystwo nie jest kontrolowane przez inne podmioty. Ponadto, Towarzystwu nie są znane jakiekolwiek ustalenia, których realizacja mogłaby w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Towarzystwa.

31. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW TOWARZYSTWA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

31.1. Historyczne informacje finansowe

31.1.1. Historyczne informacje finansowe Towarzystwa za lata 2018, 2019 oraz 2020

Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 zostało załączone do Prospektu (zob. *Załączniki – Załącznik nr 8 – Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 wraz z Załącznikiem nr 9 – Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego Towarzystwa za rok 2018).*

Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 zostało załączone do Prospektu (zob. *Załączniki – Załącznik nr 11 – Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 wraz z Załącznikiem nr 12 – Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego Towarzystwa za rok 2019).*

Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za rok obrotowy od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 zostało załączone do Prospektu (zob. Załączniki – Załącznik nr *14 – Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za rok obrotowy od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020* wraz z *Załącznikiem nr 15 – Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego Towarzystwa za rok 2020).*

Informacje na temat zasad rachunkowości przyjętych na potrzeby przygotowania sprawozdań finansowych Towarzystwa za lata obrotowe: 2018, 2019 i 2020 znajdują się w treści sprawozdań finansowych, które zostały załączone do Prospektu.

31.1.2. Zmiana dnia bilansowego

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Towarzystwo nie dokonywało zmiany dnia bilansowego.

31.1.3. Zmiana ram rachunkowości

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie dokonywano zmiany ram rachunkowości stosowanych na potrzeby przygotowywania sprawozdań finansowych Towarzystwa. Według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu Towarzystwo nie planuje przyjąć

nowych ram standardów rachunkowości na potrzeby sporządzenia kolejnego sprawozdania finansowego Towarzystwa.

31.1.4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Nie dotyczy. Towarzystwo nie należy do grupy kapitałowej, w związku z tym nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

31.2. Śródroczne informacje finansowe

Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za pierwsze półrocze 2021 od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021 zostało załączone do Prospektu (zob. *Załączniki – Załącznik nr 16 – Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za pierwsze półrocze 2021 od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021).*

Informacje na temat zasad rachunkowości przyjętych na potrzeby przygotowania sprawozdania finansowego Towarzystwa za pierwsze półrocze 2021 znajdują się w treści sprawozdania finansowego, które zostało załączone do Prospektu.

31.3. Badanie historycznych informacji finansowych

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 zostało załączone do Prospektu (zob. *Załączniki – Załącznik nr 7 do Prospektu - Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 do dnia 31 grudnia 2018*).

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 zostało załączone do Prospektu (zob. *Załączniki – Załącznik nr 10 do Prospektu - Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019*).

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 zostało załączone do Prospektu (zob. *Załączniki – Załącznik nr 13 do Prospektu - Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020*).

Z zastrzeżeniem powyższych akapitów, w Prospekcie nie zostały ujawnione informacje, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów.

Towarzystwo nie jest jednostką zainteresowania publicznego w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach, w związku z tym wskazane powyżej sprawozdania biegłego rewidenta z badania rocznych sprawozdań finansowych Towarzystwa za lata obrotowe: 2018, 2019 oraz 2020 nie zostały przygotowane zgodnie z rozporządzeniem 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, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.5.2014, str. 77, ze zm.) oraz przepisami

implementującymi dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/56/UE z dnia 16 kwietnia 2014 r. zmieniającą dyrektywę 2006/43/WE w sprawie ustawowych badań rocznych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych (Dz. Urz. UE L 158 z 27.5.2014, str. 196, ze zm.).

Sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznych sprawozdań finansowych za lata obrotowe: 2018, 2019 oraz 2020 zostały przeprowadzone zgodnie z Krajowymi Standardami Badania przyjętymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na podstawie art. 30 ust. 2 pkt 3 lit. a Ustawy o Biegłych Rewidentach.

W związku z badaniem wskazanych powyżej sprawozdań finansowych Towarzystwa biegły rewident nie odmówił sporządzenia sprawozdań z badania historycznych informacji finansowych, nie zawarł w sprawozdaniu z badania zastrzeżeń, modyfikacji opinii ani klauzuli ograniczenia odpowiedzialności lub objaśnienia uzupełniającego, z wyjątkiem objaśnienia ze zwróceniem uwagi na pkt 1.16 *Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego Towarzystwa za rok 2020* odnoszący się do zobowiązania warunkowego Towarzystwa (zobowiązanie wynikające z powództwa wniesionego przeciwko Towarzystwu i podmiotowi wykonującemu funkcję depozytariusza jednego z funduszy inwestycyjnych zamkniętych aktywów niepublicznych reprezentowanych przez Towarzystwo, szczegółowo opisane w pkt 31.5.).

31.4. Polityka dywidendowa

Towarzystwo, co do zasady przeznacza zyski wypracowane w kolejnych latach na zwiększenie kapitałów własnych. W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Towarzystwo nie wypłacało dywidendy. Towarzystwo stosuje wytyczne KNF dotyczące wypłaty dywidend.

31.5. Postępowania administracyjne, sądowe i arbitrażowe

Według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu, z wniosku Towarzystwa przed KNF zostały wszczęte i prowadzone są postępowania o:

(i) udzielenie przez KNF zezwolenia na zmianę statutów części funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,

(ii) zatwierdzenie prospektu certyfikatów inwestycyjnych serii B emitowanych przez Beta ETF S&P 500 PLN-Hedged Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Dodatkowo, Towarzystwo jest stroną postępowania administracyjnego toczącego się przed KNF:

(i) na podstawie art. 228 ust. 2 pkt 2 w zw. z art. 228 ust. 1c pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, którego przedmiotem jest ustalenie, czy doszło do naruszenia przez zarządzane przez Towarzystwo alternatywne fundusze inwestycyjne przepisów prawa, postanowień statutu, prospektu informacyjnego lub warunków określonych w zezwoleniu lub zgodzie KNF, oraz

(ii) na podstawie art. 228 ust. 1c pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, którego przedmiotem jest ustalenie, czy Towarzystwo naruszało przepisy prawa regulujące działalność towarzystwa w związku z zarządzaniem alternatywnym funduszem inwestycyjnym, nie wypełniało warunków określonych w zezwoleniu na zarządzanie

alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi lub zgodzie udzielonej przez KNF, przekraczało zakres tego zezwolenia lub naruszało interes uczestników funduszu.

Towarzystwo jest również stroną w postępowaniu sądowym o zapłatę toczącym się przed Sądem Okręgowym w Warszawie. Towarzystwo, solidarnie z podmiotem wykonującym funkcję depozytariusza jednego z funduszy inwestycyjnych zamkniętych aktywów niepublicznych reprezentowanych przez Towarzystwo, jest stroną postępowania sądowego z powództwa podmiotu, będącego uczestnikiem tego funduszu. Wskazana przez powoda wartość przedmiotu sporu wynosi ok. 24 mln PLN (z czego roszczenie w wysokości ok. 7,95 mln PLN dotyczy umorzonych certyfikatów inwestycyjnych, roszczenie w wysokości ok. 14,6 mln PLN dotyczy certyfikatów wciąż posiadanych przez powoda, a pozostała kwota to odsetki skapitalizowane na dzień wniesienia pozwu). W ocenie kancelarii prawnych reprezentujących zarówno Towarzystwo, jak i depozytariusza, roszczenia uczestnika są nieuzasadnione, a pozew powinien zostać oddalony w całości. Postępowanie sądowe jest obecnie na wczesnym etapie – po doręczeniu pozwu Towarzystwo i depozytariusz złożyli odpowiedzi na pozew. Według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu, sąd nie wyznaczył jeszcze żadnego posiedzenia w ramach rozprawy. Ze względu na skomplikowany charakter sprawy i obszerność przedstawionych materiałów nie jest możliwe przewidzenie terminu zakończenia postępowania.

W okresie ostatnich 12 miesięcy przed KNF toczyły się postępowania z wniosku Towarzystwa, działającego jako organ zarządzanych przez siebie funduszy, o:

(i) zatwierdzenie prospektu certyfikatów inwestycyjnych serii B emitowanych przez BETA ETF mWIG40TR Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (KNF zatwierdził prospekt decyzją z dnia 23 czerwca 2021 r.),

(ii) zatwierdzenie prospektu certyfikatów inwestycyjnych serii B emitowanych przez Beta ETF WIG20lev Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (KNF zatwierdził prospekt decyzją z dnia 7 lipca 2021 r.),

(iii) zatwierdzenie prospektu certyfikatów inwestycyjnych serii B emitowanych przez Beta ETF WIG20short Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (KNF zatwierdził prospekt decyzją z dnia 7 lipca 2021 r.),

(iv) zatwierdzenie prospektu certyfikatów inwestycyjnych serii B emitowanych przez Fundusz Beta ETF WIG20TR (KNF zatwierdził prospekt decyzja z dnia 20 października 2020 r.),

(v) udzielenie zezwolenia na utworzenie Funduszu oraz zatwierdzenie prospektu certyfikatów serii A i B emitowanych przez Fundusz (KNF udzielił zezwolenia decyzją z dnia 18 listopada 2020 r.),

(vi) udzielenie zezwolenia na utworzenie Beta ETF S&P 500 PLN-Hedged Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego oraz zatwierdzenie prospektu certyfikatów serii A i B emitowanych przez ten fundusz (KNF udzielił zezwolenia decyzją z dnia 24 listopada 2020 r.),

(vii) udzielenie zezwolenia na utworzenie Beta ETF WIGtech Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego oraz zatwierdzenie prospektu certyfikatów serii A i B emitowanych przez ten fundusz (KNF udzielił zezwolenia decyzją z dnia 12 marca 2021 r.),

(viii) udzielenie zezwolenia na utworzenie Beta ETF TBSP Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego oraz zatwierdzenie prospektu certyfikatów serii A i B

emitowanych przez ten fundusz (KNF udzielił zezwolenia decyzją z dnia 12 października 2021 r.),

(ix) udzielenie zezwolenia na utworzenie Beta ETF sWIG80TR Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego oraz zatwierdzenie prospektu certyfikatów serii A i B emitowanych przez ten fundusz (KNF udzielił zezwolenia decyzją z dnia 12 października 2021 r.),

(x) zatwierdzenie prospektu certyfikatów inwestycyjnych serii B emitowanych przez Fundusz Beta ETF WIG20TR (KNF zatwierdził prospekt decyzją z dnia 15 października 2021 r.),

(xi) zatwierdzenie suplementu nr 1 do prospektu certyfikatów inwestycyjnych serii A i B emitowanych przez Fundusz Beta ETF TBSP Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (KNF zatwierdził suplement decyzją z dnia 15 października 2021 r.),

(xii) zatwierdzenie suplementu nr 2 do prospektu certyfikatów inwestycyjnych serii A i B emitowanych przez Fundusz Beta ETF TBSP Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (KNF zatwierdził suplement decyzją z dnia 20 października 2021 r.).

Ponadto, toczyły się również postępowania w sprawie wpisania funduszy inwestycyjnych do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Rejestrowy.

Dodatkowo, na wniosek Towarzystwa prowadzone było postępowanie o udzielenie przez KNF zgody na zawarcie umowy w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszy inwestycyjnych zamkniętych aktywów niepublicznych i postępowania przed Prezesem UOKiK w przedmiocie wydania zgody na koncentrację, których przebieg nie wpływa na sytuację Funduszu.

Z zastrzeżeniem powyższych informacji, na dzień Zatwierdzenia Prospektu nie toczą się oraz w okresie 12 miesięcy poprzedzających dzień Zatwierdzenia Prospektu nie toczyły się jakiekolwiek postępowania przed organami administracji rządowej, postępowania sądowe lub arbitrażowe, z udziałem lub przeciwko Towarzystwu lub któremukolwiek z funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, które to postępowania – zgodnie z najlepszą wiedzą Towarzystwa - mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości znaczący wpływ na sytuację finansową lub rentowność tych funduszy inwestycyjnych lub Towarzystwa. Towarzystwo nie posiada również wiedzy o istnieniu okoliczności, które mogłyby przyczynić się do wszczęcia takich postępowań przeciwko Towarzystwu lub któregokolwiek z funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

31.6. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Towarzystwa

Po dniu 30 czerwca 2021 r., tj. od zakończenia okresu, za który sporządzono śródroczne informacje finansowe Towarzystwa do dnia Zatwierdzenia Prospektu, nie nastąpiły żadne znaczące zmiany w sytuacji finansowej Towarzystwa.

32. ISTOTNE UMOWY

Towarzystwo w okresie dwóch lat bezpośrednio poprzedzających publikację Prospektu zawarło umowę sprzedaży udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą Symphony Wealth Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Rudzie Śląskiej (KRS: 0000535880), na mocy której, Towarzystwo nabyło 30% udziałów w przedmiotowej

spółce. Umowa została zawarta na podstawie art. 65 ust. 2 pkt 6 lit. c Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, gdyż wartość przedmiotu umowy nie przekraczała 10% kapitałów własnych Towarzystwa. Celem zawarcia przedmiotowej umowy było rozszerzenie sieci dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo oraz wzmocnienie pozycji rynkowej Towarzystwa poprzez zwiększenie możliwości dotarcia do nowych klientów – potencjalnych uczestników funduszy inwestycyjnych.

Z zastrzeżeniem akapitu pierwszego Towarzystwo nie zawarło jakiejkolwiek istotnej umowy, innej niż umowy zawierane w normalnym toku działalności towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

ROZDZIAŁ VI. INFORMACJE O OFERCIE

33. POWODY ZORGANIZOWANIA OFERTY I SPOSÓB WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym, który zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, jest osobą prawną, której wyłącznym przedmiotem działalności jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, w określone w Statucie Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe. W związku z powyższym, środki pieniężne zbierane podczas przyjmowania zapisów na Certyfikaty są lokowane w Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe określone w Statucie oraz Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, w celu realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, którym jest osiąganie stóp zwrotu, których wielkość odzwierciedla procentowe zmiany wartości Indeksu Odniesienia dla takich samych okresów, niezależnie od wahań kursów walutowych i bez względu na to, czy w okresach tych Indeks Odniesienia znajduje się w trendzie wzrostowym, czy też w trendzie spadkowym. Cel inwestycyjny Funduszu realizowany jest poprzez zastosowanie strategii inwestycyjnej polegającej na ciągłym stosowaniu fizycznej lub syntetycznej replikacji aktualnej struktury Indeksu Odniesienia przy jednoczesnym ograniczaniu wpływu ryzyka walutowego na osiągane stopy zwrotu, poprzez zastosowanie transakcji zabezpieczających ograniczających ekspozycję Funduszu na wpływ walut obcych. Powyższe działania są realizowane w oparciu o Statut oraz przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa powyżej.

Na podstawie uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 105/2021 z dnia 5 lutego 2021 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym zostały dopuszczone: (i) 35.800 (słownie: trzydzieści pięć tysięcy osiemset) Certyfikatów Serii A, oraz (ii) nieoznaczona liczba Certyfikatów Serii B wyemitowanych w okresie ważności prospektu Funduszu, zatwierdzonego decyzją KNF z dnia 18 listopada 2020 r. Następnie na mocy uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 106/2021 z dnia 5 lutego r. do obrotu giełdowego na głównym rynku GPW wprowadzone zostały: (i) 35.800 (słownie: trzydzieści pięć tysięcy osiemset) Certyfikatów Serii A, oraz (ii) nieoznaczona liczba Certyfikatów Serii B wyemitowanych w okresie ważności prospektu Funduszu zatwierdzonego decyzją KNF z dnia 18 listopada 2020 r.

Certyfikaty Serii A i Serii B od dnia 8 lutego 2021 r. notowane są na GPW pod tym samym kodem ISIN PLBETFN00018. Łączna liczba Certyfikatów notowanych na GPW na dzień 27 października 2021 r. wynosiła 48.200 (słownie: czterdzieści osiem tysięcy dwieście).

Na podstawie Prospektu są oferowane w drodze oferty publicznej Certyfikaty Serii B, które będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na Rynku Regulowanym. Oferowanie i ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na Rynku Regulowanym Certyfikatów Serii B, objętych Prospektem, odbywać się będzie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie. Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii B rozpoczęło się w dniu 8 lutego 2021 r. i trwa nadal na podstawie uprzednio zatwierdzonego przez KNF prospektu w dniu 18 listopada 2020 r. W ofercie publicznej Certyfikatów Serii B, objętych Prospektem, można uczestniczyć wyłącznie na terenie Rzeczpospolitej Polskiej. Na terytorium innych państw Prospekt może być traktowany jedynie jako materiał informacyjny.

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

Szczegółowe zasady lokowania Aktywów Funduszu zostały przedstawione w pkt 18.

Szacowane minimalne oraz maksymalne koszty emisji zostały wskazane w pkt 50.

Uprawnionymi do wzięcia udziału w ofercie publicznej Certyfikatów Serii B są: (i) Inwestorzy Indywidualni, (ii) Inwestorzy Instytucjonalni oraz (iii) Uprawnieni Inwestorzy.

33.1. Informacje podawane przed przydziałem

33.1.1. Miejsce składania zapisów na Certyfikaty serii B i podział Oferty na transze

1. Zapisy na Certyfikaty Serii B emitowane w ramach oferty publicznej są przyjmowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych, Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz Transzy Uprawnionych Inwestorów.

2. Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii B rozpoczęło się w dniu 8 lutego 2021 r. i trwa nadal na podstawie prospektu zatwierdzonego przez KNF w dniu 18 listopada 2020 r.

3. Z uwagi na specyfikę oferty publicznej Certyfikatów Serii B i brak maksymalnej liczby oferowanych Certyfikatów Serii B Certyfikaty Serii B nie zostały procentowo podzielone na Transze. Inwestorzy mają możliwość złożenia zapisów na nieoznaczoną liczbę Certyfikatów Serii B w ramach każdej z Transz, czyli Transzy Inwestorów Indywidualnych, Transzy Inwestorów Instytucjonalnych i Transzy Uprawnionych Inwestorów.

A. Transza Inwestorów Indywidualnych

Zapisy na Certyfikaty Serii B są przyjmowane za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy, przy czym Inwestor może złożyć zapis na Certyfikaty Serii B wyłącznie za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy, z którym zawarł umowę o prowadzenie rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnego. Podmioty Przyjmujące Zapisy mogą współpracować z Bankami na podstawie umów regulujących udział tych Banków w przyjmowaniu zapisów na Certyfikaty Serii B, w zakresie umożliwiającym Bankowi przyjmowanie i przekazywanie zapisów, z zastrzeżeniem, że Inwestor może złożyć zapis na Certyfikaty Serii B za pośrednictwem Banku, pod warunkiem, że jest klientem tego Banku.

Zasady uczestnictwa Banku w procesie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B określają każdorazowo umowy zawarte pomiędzy Bankiem a poszczególnymi Podmiotami Przyjmującymi Zapisy. Bank przekazuje przyjęty od Inwestora zapis na Certyfikaty Serii B do Podmiotu Przyjmującego Zapisy, z którym będzie współpracować, w trybie i terminie określonych w umowie zawartej z danym Podmiotem Przyjmującym Zapisy. Przy przekazywaniu przyjętych zapisów na Certyfikaty Serii B do Podmiotu Przyjmującego Zapisy, Bank będzie wykorzystywał w szczególności systemy informatyczne spełniające wymogi wskazane w Rozporządzeniu Technicznym.

Czynności podejmowane przez Bank, w ramach przyjmowania i przekazywania zapisów na Certyfikaty Serii B, na podstawie postanowień umowy zawartej z Podmiotem Przyjmującym Zapisy, nie mogą być sprzeczne z zapisami Statutu i Prospektu.

Zestawienie POK, w których Inwestorzy mogą składać zapisy na Certyfikaty Serii B, jest opublikowane na stronie internetowej Towarzystwa. Towarzystwo dokonuje aktualizacji zestawienia POK, w przypadku wystąpienia zmian w zestawieniu POK na podstawie informacji przekazywanych mu przez poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy.

Zapisy na Certyfikaty Serii B mogą być składane za pośrednictwem środków porozumiewania na odległość, na warunkach obowiązujących w poszczególnych Podmiotach Przyjmujących Zapisy, w których składany będzie zapis. Złożenie zapisu na Certyfikaty Serii B za pośrednictwem środków porozumiewania na odległość wymaga zawarcia z danym Podmiotem Przyjmującym Zapisy stosownej umowy w tym zakresie. Szczegółowe informacje na temat zasad składania zapisów Inwestorzy mogą uzyskać w POK.

Zwraca się jednak uwagę Inwestorów, że w przypadku składania zapisów na Certyfikaty Serii B za pośrednictwem środków porozumiewania na odległość, w tym Internetu, istnieje ryzyko obciążające Inwestora, że błędne działanie systemów lub nieprawidłowe działanie środków łączności wykorzystywanych przy składaniu zapisu, a także nieuprawnione działanie osób trzecich w trakcie przesyłania informacji, pomimo stosowanych przez Podmioty Przyjmujące Zapisy zabezpieczeń, mogą w szczególności spowodować nienależytą jakość transmisji zawierającej informacje wymagane przy składaniu zapisu lub ich modyfikację w trakcie transmisji.

Zapis na Certyfikaty Serii B złożony za pośrednictwem środków porozumiewania na odległość jest uznawany za złożony w momencie otrzymania przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, do którego został wysłany, pod warunkiem, że zawiera wszystkie wymagane informacje podane w sposób prawidłowy zgodnie z wymaganiami określonymi w Prospekcie oraz w Statucie (zapis złożony w sposób kompletny i prawidłowy).

Potwierdzenie przyjęcia zapisu odbywa się na zasadach określonych w umowie zawartej przez Inwestora z Podmiotem Przyjmującym Zapisy.

B. Transza Inwestorów Instytucjonalnych

W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zapisy na Certyfikaty Serii B mogą być składane za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy, przy czym Inwestor może złożyć zapis na Certyfikaty Serii B wyłącznie za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy, który:

1) zawarł z Inwestorem umowę o wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych; i

2) zawarł umowę o dostarczanie instrumentów finansowych i gwarantowanie zapłaty z podmiotem prowadzącym rachunek papierów wartościowych dla tego Inwestora - w przypadku, gdy instrumenty finansowe Inwestora rejestrowane są na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot inny niż ten Podmiot Przyjmujący Zapisy; albo

3) zawarł z Inwestorem umowę przewidującą zobowiązania, o których mowa w § 22 ust. 6 pkt 2 Rozporządzenia Maklerskiego - w przypadku, gdy instrumenty finansowe Inwestora rejestrowane są na rachunku zbiorczym prowadzonym przez podmiot inny niż ten Podmiot Przyjmujący Zapisy.

C. Transza Uprawnionych Inwestorów

W Transzy Uprawnionych Inwestorów zapisy na Certyfikaty Serii B mogą być składane, za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy, wyłącznie przez podmioty zaproszone przez Fundusz do udziału w ofercie publicznej Certyfikatów Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów, i które zawarły z Funduszem umowę o udział w ofercie publicznej Certyfikatów Serii B Funduszu (Uprawnieni Inwestorzy). Zapisy na Certyfikaty Serii B w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów są przyjmowane przez Podmioty Przyjmujące Zapisy w każdym Dniu Sesyjnym, z zastrzeżeniem, że zapisy przyjęte przez Podmiot Przyjmujący Zapisy po Zamknięciu Sesji uważane są za złożone przez Uprawnionego Inwestora następnego Dnia Sesyjnego.. W przypadku zapisów składanych z wykorzystaniem środków porozumiewania na odległość za moment złożenia zapisu uznawany jest moment jego otrzymania przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, do którego zapis został przekazany, o ile możliwe jest ustalenie jego treści w sposób niebudzący wątpliwości.

33.1.2. Zasady określające sytuację, w której może dojść do zmiany wielkości transz (claw-back), maksymalna wielkość przesunięcia oraz minimalne wartości procentowe dla poszczególnych transz

Ze względu na fakt, iż Certyfikaty Serii B emitowane są w nieoznaczonej liczbie i w sposób ciągły, nie zostały ustalone wielkości transz, a w związku z tym maksymalna wielkość przysunięcia oraz minimalne wartości procentowe dla poszczególnych transz nie zostały ustalone.

33.1.3. Metoda lub metody przydziału, które będą stosowane w odniesieniu do transz detalicznych i transz dla pracowników Towarzystwa w przypadku nadsubskrypcji w tych transzach

W związku z przyjętym sposobem emisji Certyfikatów Serii B nadsubskrypcja w transzach nie występuje.

33.1.4. Opis wszystkich ustalonych wcześniej sposobów preferencyjnego traktowania określonych rodzajów Inwestorów lub określonych grup powiązanych (włącznie z programami dla rodzin i osób zaprzyjaźnionych) przy przydziale Oferowanych Certyfikatów

Oferta publiczna Certyfikatów Serii B nie jest przeprowadzana w sposób związany z preferencyjnym traktowania któregokolwiek z rodzajów Inwestorów lub grup powiązanych.

Przydział oferowanych Certyfikatów Serii B w:

1) Transzy Inwestorów Indywidualnych odbywa się na zasadach określonych w pkt 33.2.5. A;

2) Transzy Inwestorów Instytucjonalnych odbywa się na zasadach określonych w pkt 33.2.5. B;

3) Transzy Uprawionych Inwestorów odbywa się na zasadach określonych w pkt 33.2.5. C.

W ofercie Certyfikatów Serii B ten sam Inwestor może złożyć więcej niż jeden zapis. W przypadku złożenia więcej niż jednego zapisu przez tego samego Inwestora, w celu ustalenia Opłaty Subskrypcyjnej każdy zapis traktowany jest oddzielnie. Towarzystwo może obniżyć wysokość Opłaty Subskrypcyjnej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania zarówno w stosunku do wszystkich jak i oznaczonych Inwestorów. Opłata Subskrypcyjna nie jest przychodem Funduszu i nie powiększa Aktywów Funduszu. Opłata Subskrypcyjna jest przychodem Towarzystwa.

33.1.5. Uzależnienie sposobu traktowania przy przydziale zapisów lub ofert na zapisy od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu są one dokonywane

W związku z ofertą publiczną Certyfikatów Serii B nie występuje różnicowanie sposobu traktowania przy przydziale zapisów na Certyfikaty Serii B lub ofert na zapisy od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu są one dokonywane.

33.1.6. Warunki zamknięcia oferty, jak również najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia

Terminy przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B określone są w pkt 33.2.2. Prospektu, z uwzględnieniem możliwości zmiany przez Towarzystwo terminów przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B oraz podjęcia decyzji o emisji Certyfikatów Serii C. Towarzystwo, zgodnie z Art. 10 ust. 9 Statutu, może podjąć decyzję o zmianie warunków oferowania Certyfikatów Serii B poprzez skierowanie oferty Certyfikatów Serii B wyłącznie do Inwestorów Instytucjonalnych i do Uprawnionych Inwestorów, która to decyzja jednak w żadnym przypadku nie będzie mogła zostać podjęta wcześniej niż po upływie 1 (słownie: jednego) roku od dnia Zatwierdzenia Prospektu. W przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o zmianie warunków oferowania Certyfikatów Serii B, o której mowa w Art. 10 ust. 9 pkt 1 Statutu, Fundusz poda do wiadomości Inwestorów i Uczestników informację o zmianie warunków oferowania Certyfikatów Serii B w sposób, w jaki nastąpiła publikacja Prospektu tj. na stronie internetowej Towarzystwa: www.agiofunds.pl oraz za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy. Zmiana warunków oferowania Certyfikatów Serii B nastąpi w terminie wskazanym w treści informacji, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, po uprzednim dokonaniu zmiany Statutu w tym zakresie, przy czym termin ten zostanie przez Towarzystwo ustalony w sposób zapewniający ciągłą emisję Certyfikatów Serii B. W przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji, o zmianie warunków oferowania Certyfikatów Serii B, o której mowa w Art. 10 ust. 9 pkt 1 Statutu, w ramach oferty Certyfikatów Serii B, od dnia wskazanego w treści opublikowanej w związku z tą decyzją informacji, wstrzymane zostanie przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii B w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych a przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii B w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych i Transzy Uprawnionych Inwestorów będzie kontynuowane, co będzie równoznaczne z ograniczeniem oferty publicznej Certyfikatów Serii B i skierowaniem jej wyłącznie do Inwestorów Instytucjonalnych i Uprawnionych Inwestorów. Towarzystwo, zgodnie z art. 10 ust. 9 pkt 2 Statutu może również podjąć decyzję o zakończeniu emisji Certyfikatów Serii B i rozpoczęciu emisji Certyfikatów Serii C oferowanych w drodze oferty niepublicznej, przy czym prawdopodobieństwo ani ewentualnie data jej podjęcia nie są możliwe do ustalenia według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu. W takim przypadku wstrzymane zostanie przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii B i rozpoczęte zostanie przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii C

w ramach oferty niepublicznej. W przypadku podjęcia przez Towarzystwo wskazanej decyzji, Fundusz poda do wiadomości Inwestorów i Uczestników informację o planowanym zakończeniu emisji Certyfikatów Serii B oraz rozpoczęciu emisji certyfikatów Serii C w sposób, w jaki nastąpiła publikacja Prospektu tj. na stronie internetowej Towarzystwa: www. agiofunds. pl oraz za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy. Wdrożenie decyzji podjętej przez Towarzystwo nastąpi w terminie wskazanym w treści kolejnej informacji (podanej do wiadomości Inwestorów i Uczestników w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt), po uprzednim dokonaniu zmiany Statutu w tym zakresie, przy czym termin ten zostanie przez Towarzystwo ustalony w sposób zapewniający ciągłą emisję Certyfikatów.

Informacje zamieszczone na wskazanej powyżej stronie internetowej nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (KNF).

33.2. Szczegółowe warunki oferty publicznej Certyfikatów Serii B

33.2.1. Wielkość emisji Certyfikatów Serii B

Na podstawie Prospektu Fundusz oferuje w ofercie publicznej nieoznaczoną liczbę Certyfikatów Serii B emitowanych w sposób ciągły.

W związku z faktem, iż Certyfikaty Serii B emitowane są w sposób ciągły, ich liczba, jak również poziom wpłat z tytułu emisji Certyfikatów Serii B nie zostały ograniczone postanowieniami Statutu.

Ze względu na wynikającą z istoty Funduszu ciągłą emisję Certyfikatów Serii B oraz fakt, iż w tym celu liczba Certyfikatów Serii B, które mogą zostać wyemitowane przez Fundusz nie została ograniczona ani co do minimum, ani co do maksimum, wymóg wskazania w treści Prospektu liczby Certyfikatów Serii B, zgodnie z art. 18 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, nie ma zastosowania, bowiem nie istnieją informacje równoważne wymaganym informacjom dotyczącym liczby emitowanych certyfikatów inwestycyjnych

Ze względu na fakt, iż emisja Certyfikatów Serii B odbywa się w sposób ciągły oraz, że nie została określona minimalna ani maksymalna liczba Certyfikatów Serii B, nie jest możliwe oszacowanie wpływów pieniężnych z tytułu emisji Certyfikatów Serii B.

W trakcie trwania oferty publicznej Certyfikatów Serii B nie jest możliwe podanie maksymalnej kwoty papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty, ponieważ taka informacja nie istnieje – Certyfikaty są emitowane w liczbie nieoznaczonej po cenie emisyjnej ustalanej w sposób przyjęty dla ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. W związku z powyższym nie dochodzi do powstania po stronie Inwestora prawa do wycofania się z zapisu na Certyfikat w określonym terminie liczonym od dnia, w którym podano kwotę papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty publicznej (prawo, o którym mowa w akapicie drugim, pkt 5.1.2. Załącznika 11 do Rozporządzenia 2019/980). Towarzystwo wskazuje również, iż podanie całkowitej kwoty Papierów Wartościowych, które stanowiły przedmiot oferty, ze względu na ciągłość oferty, będzie możliwe dopiero po jej zakończeniu. Zgodnie z przyjętymi w Prospekcie zasadami, zapisy na Certyfikaty Serii B podlegają rozrachunkowi w systemie depozytowym organizowanym przez KDPW, czyli na zasadach identycznych, jak mające zastosowanie do transakcji zawieranych na rynku regulowanym (w terminie D+2). W związku z

powyższym, nie istnieje prawna możliwość, aby po stronie Inwestora, który złożył zapis na Certyfikaty Serii B doszło do powstania prawa, o którym mowa powyżej, bowiem wszystkie zapisy zostaną rozrachowane przed zamknięciem oferty, a dopiero po jej zamknięciu możliwe będzie podanie do wiadomości Inwestorów całkowitej kwoty Papierów Wartościowych, które stanowiły jej przedmiot.

33.2.2. Terminy otwarcia oraz zamknięcia subskrypcji Certyfikatów Serii B

Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii B rozpoczęło się w dniu 8 lutego 2021 r. i trwa nadal na podstawie prospektu zatwierdzonego przez KNF w dniu 18 listopada 2020 r. Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii B będzie trwać do utraty ważności Prospektu, a po upływie ważności Prospektu, w przypadku zatwierdzenia kolejnego prospektu obejmującego ofertę publiczną Certyfikatów Serii B, w okresie ważności kolejnego prospektu obejmującego Certyfikaty Serii B. Z zastrzeżeniem istnienia ważnego prospektu obejmującego Certyfikaty Serii B, przyjmowanie zapisów będzie trwać do dnia otwarcia likwidacji Funduszu, o ile Towarzystwo nie podejmie, zgodnie z Art. 10 ust. 9 Statutu, decyzji o zakończeniu emisji Certyfikatów Serii B i rozpoczęciu emisji Certyfikatów Serii C oferowanych w drodze oferty niepublicznej albo zmianie warunków oferowania Certyfikatów Serii B, poprzez skierowanie oferty Certyfikatów Serii B wyłącznie do Inwestorów Instytucjonalnych i do Uprawnionych Inwestorów. W przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o zmianie warunków oferowania Certyfikatów Serii B, o której mowa w Art. 10 ust. 9 pkt 1 Statutu, Fundusz poda do wiadomości Inwestorów i Uczestników informację o zmianie warunków oferowania Certyfikatów Serii B w sposób, w jaki nastąpiła publikacja Prospektu tj. na stronie internetowej Towarzystwa: www. agiofunds. pl oraz za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy. Zmiana warunków oferowania Certyfikatów Serii B nastąpi w terminie wskazanym w treści informacji, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, po uprzednim dokonaniu zmiany Statutu w tym zakresie, przy czym termin ten zostanie przez Towarzystwo ustalony w sposób zapewniający ciągłą emisję Certyfikatów Serii B. W przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o zmianie warunków oferowania Certyfikatów Serii B, o której mowa w Art. 10 ust. 9 pkt 1 Statutu, w ramach oferty Certyfikatów Serii B, od dnia wskazanego w treści opublikowanej w związku z tą decyzją informacji, wstrzymane zostanie przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii B w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych a przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii B w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych i Transzy Uprawnionych Inwestorów będzie kontynuowane, co będzie równoznaczne z ograniczeniem oferty publicznej Certyfikatów Serii B i skierowaniem jej wyłącznie do Inwestorów Instytucjonalnych i Uprawnionych Inwestorów.

Towarzystwo, zgodnie z art. 10 ust. 9 pkt 2 Statutu może również podjąć decyzję o zakończeniu emisji Certyfikatów Serii B i rozpoczęciu emisji Certyfikatów Serii C oferowanych w drodze oferty niepublicznej, przy czym prawdopodobieństwo ani ewentualnie data jej podjęcia nie są możliwe do ustalenia według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu. W takim przypadku wstrzymane zostanie przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii B i rozpoczęte zostanie przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii C w ramach oferty niepublicznej. Mechanika działania funduszu typu ETF wymaga tego, aby utrzymana była ciągła możliwość nabywania certyfikatów inwestycyjnych w obrocie pierwotnym przez podmiot pełniący na jego rzecz funkcję *market makera* (w przypadku Funduszu: animator emitenta). W związku z powyższym, w przypadku braku zainteresowania inwestorów udziałem w obrocie pierwotnym certyfikatami inwestycyjnymi Funduszu, Towarzystwo rozważy ograniczenie kręgu adresatów oferty i skieruje ją wyłącznie do

market makera (rozpocznie emisję Certyfikatów Serii C oferowanych w drodze oferty niepublicznej). Przyjęte rozwiązanie, z zastrzeżeniem ewentualnych modyfikacji wynikających z ostatecznie przyjętych rozwiązań na poziomie krajowym, należy uznać również za zgodne z Rozporządzeniem Prospektowym, w świetle którego skierowanie oferty przez Towarzystwo wyłącznie do jednego podmiotu - *market makera,* nie będzie stanowić oferty publicznej zgodnie z jej definicją, bowiem zgodnie z art. 2 lit. d Rozporządzenia Prospektowego ofertą publiczną jest komunikat skierowany do „odbiorców" (*a contrario,* komunikat skierowany do jednego odbiorcy nie będzie stanowił oferty publicznej zgodnie z przepisami Rozporządzenia Prospektowego). Podstawowym założeniem funkcjonowania funduszy typu ETF jest nabywanie ich tytułów przez inwestorów na rynku regulowanym z jednoczesnym zapewnieniem sprawnie działającego co najmniej jednego *market makera*. Wskazane założenia będą spełnione w przypadku Funduszu bez konieczności korzystania z reżimu oferty publicznej w przypadku skierowania oferty certyfikatów wyłącznie do podmiotu działającego jako animator emitenta (decyzja co do skorzystania z tej możliwości zostanie jednak podjęta, o ile jej zasadność potwierdzona okolicznościami rynkowymi).

Notowania Certyfikatów Funduszu na GPW rozpoczęły się w dniu 8 lutego 2021 r. Fundusz codziennie podaje do publicznej wiadomości informację o wycenie Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny (WANCI), która jest dostępna na stronie internetowej Towarzystwa, w sposób określony w Art. 42 ust. 2 Statutu i na stronie Koordynatora.

Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii B rozpoczęło się w dniu 8 lutego 2021 r. i trwa nadal na podstawie prospektu zatwierdzonego przez KNF w dniu 18 listopada 2020 r. Zapisy na Certyfikaty Serii B od Inwestorów są przyjmowane przez Podmioty Przyjmujące Zapisy w każdym Dniu Sesyjnym. Godziny przyjmowania zapisów uzależnione są od formy zapisu oraz od podmiotu, w którym jest składany zapis. W celu ustalenia godzin, w jakich składane są zapisy w poszczególnych Podmiotach Przyjmujących Zapisy, Inwestor powinien zapoznać się ze szczegółowymi informacjami dostępnymi na stronach internetowych poszczególnych podmiotów. Zapis spełniający wymogi określone w Statucie i Prospekcie jest niezwłocznie przekazywany do Towarzystwa przez podmiot, który go przyjął. Zapisy na Certyfikaty Serii B mogą być składane w każdym Dniu Sesyjnym, przy czym zapis złożony po Godzinie Zamknięcia jest uznawany za złożony przez Inwestora w kolejnym Dniu Sesyjnym.

W związku z powyższym, zapisy na Certyfikaty Serii B złożone w Podmiocie Przyjmującym Zapisy w dniu Z, gdzie „Z" oznacza dzień złożenia zapisu przez Inwestora, przed Godziną Zamknięcia są rozliczane na zasadach określonych w Statucie i w Prospekcie w dniu Z+2. Zapisy na Certyfikaty Serii B złożone w dniu Z po Godzinie Zamknięcia są rozliczane na zasadach określonych w Statucie i w Prospekcie w dniu Z+3, gdyż są uznawane za złożone przez Inwestora w dniu Z+1. Po rozliczeniu transakcji będącej wynikiem zapisu złożonego przez Inwestora, na rachunku papierów wartościowych lub właściwym rachunku zbiorczym Inwestora zostają zapisane Certyfikaty Serii B w liczbie wynikającej z dokonanego przydziału w zamian za środki pieniężne, stanowiące Należną Wpłatę dla Certyfikatów Serii B, zgodnie z „Zasadą Dostawa za Płatność".

Zapis na Certyfikaty Serii B nieprawidłowo lub nie w pełni wypełniony jest nieważny. Towarzystwo ani Fundusz, jak również żaden z Podmiotów Przyjmujących Zapisy, nie ponoszą odpowiedzialności za konsekwencje złożenia przez Inwestora zapisu nieprawidłowo lub nie w pełni wypełnionego.

Towarzystwo jest uprawnione do zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B. Fundusz poda do wiadomości Inwestorów i Uczestników informację o zakończeniu emisji Certyfikatów Serii B w sposób w jaki nastąpiła publikacja Prospektu tj. na stronie internetowej Towarzystwa: www. agiofunds. pl oraz za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy.

Informacje zamieszczone na wskazanej powyżej stronie internetowej nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (KNF).

33.2.3. Zasady składania zapisów na Certyfikaty Serii B

A. Transza Inwestorów Indywidualnych

1. Podmioty Przyjmujące Zapisy przyjmują wyłącznie zapisy na Certyfikaty Serii B spełniające wymagania określone w Statucie i Prospekcie oraz opłacone zgodnie z zasadami określonymi w Statucie i Prospekcie.

2. Inwestor składający zapis na Certyfikaty Serii B w formie pisemnej składa w miejscu przyjmowania zapisów wypełniony w 3 (trzech) egzemplarzach formularz zapisu. Jeden egzemplarz formularza zapisu otrzymuje Inwestor jako potwierdzenie jego złożenia, drugi egzemplarz jest przeznaczony dla Towarzystwa, trzeci dla Koordynatora.

3. Do przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B Podmioty Przyjmujące Zapisy mogą wykorzystywać formularze, na których przyjmowane są zlecenia kupna Papierów Wartościowych, pod warunkiem, że formularz zawiera wszystkie informacje zawarte we wzorze formularza stanowiącego Załącznik nr 2 do Prospektu.

4. Zapisy na Certyfikaty Serii B Podmioty Przyjmujące Zapisy mogą także przyjmować za pośrednictwem środków porozumiewania na odległość, w tym sieci Internet, o ile formę taką dopuszczają wewnętrzne regulacje danego podmiotu, na zasadach określonych w tych regulacjach.

5. Zapis na Certyfikaty Serii B może zostać złożony także przez pełnomocnika Inwestora. Pełnomocnikiem może być zarówno osoba fizyczna jak i prawna.

6. Zgodnie z Art. 16 ust. 12 Statutu zapis na Certyfikaty Serii B nie może obejmować mniej niż 1 (słownie: jeden) Certyfikat Serii B.

7. Inwestor ma prawo złożenia więcej niż jednego zapisu na Certyfikaty Serii B. Zapisy złożone przez jednego Inwestora są traktowane jak oddzielne zapisy, przy czym w przypadku nieważności jednego ze złożonych zapisów lub nieopłacenia go, prawidłowo złożone zapisy przez danego Inwestora zachowują ważność.

8. Wszelkie konsekwencje, w tym nieważności zapisu, wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Certyfikaty Serii B, ponosi Inwestor.

9. Zapis na Certyfikaty Serii B nieprawidłowo lub nie w pełni wypełniony jest nieważny. Towarzystwo ani Fundusz, jak również żaden z Podmiotów Przyjmujących Zapisy, nie ponoszą odpowiedzialności za konsekwencje złożenia przez Inwestora zapisu nieprawidłowo lub nie w pełni wypełnionego.

10. Potwierdzenie przyjęcia zapisu odbywa się na zasadach określonych w umowie zawartej przez Inwestora z Podmiotem Przyjmującym Zapisy.

Każdy z Podmiotów Przyjmujących Zapisy zobowiązany jest do przygotowywania i dostarczania Towarzystwu, za pośrednictwem Koordynatora, informacji o przyjętych w danym Dniu Sesyjnym (z zastrzeżeniem zasady, zgodnie z którą w przypadku złożenia przez Inwestora zapisu na Certyfikaty Serii B po Godzinie Zamknięcia uznaje się, że zapis został złożony w następnym Dniu Sesyjnym) zapisach na Certyfikaty Serii B. Informacje, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, dostarczane są Towarzystwu nie później niż 0,5 (słownie: pół) godziny po Zamknięciu Sesji w dniu Z. Informacje wskazują liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami i zawierają dane w podziale na zapisy złożone w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz w rozbiciu na poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy. Najpóźniej do godziny 12:00 w dniu Z+1, każdy z Podmiotów Przyjmujących Zapisy zobowiązany jest do przygotowywania i dostarczania Towarzystwu, za pośrednictwem Koordynatora, szczegółowych informacji o przyjętych zapisach na Certyfikaty Serii B, wskazując liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami w rozbiciu na poszczególnych Inwestorów.

B. Transza Inwestorów Instytucjonalnych

1. Zapisy składane przez Inwestorów Instytucjonalnych, przyjmowane są w Podmiotach Przyjmujących Zapisy.

2. Zapisy na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych przyjmowane są na piśmie, na formularzu zapisu zgodnym ze wzorem zawierającym wszystkie informacje zawarte we wzorze formularza stanowiącego Załącznik nr 3 do Prospektu. Formularz zapisu zawiera także obowiązkową dyspozycję zdeponowania Certyfikatów Serii B na rachunku papierów wartościowych Inwestora (zgodnie ze wzorem formularza zapisu na Certyfikaty Serii B stanowiącym Załącznik nr 3 do Prospektu).

3. Postanowienia pkt 33.2.3. lit. A ust. 1-2, 4-9 powyżej, mają zastosowanie odpowiednio do zapisów na Certyfikaty Serii B składanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Inwestor składając zapis na Certyfikaty Serii B zaciąga zobowiązanie do:

a) zapewnienia środków pieniężnych na opłacenie zapisu w wysokości równej Należnej Wpłacie dla Certyfikatów Serii B dniu Z+2 (gdzie „Z" oznacza dzień złożenia zapisu przez Inwestora z zastrzeżeniem, że w przypadku złożenia przez Inwestora zapisu po Godzinie Zamknięcia uznaje się, że zapis został złożony w następnym Dniu Sesyjnym);

b) opłacenia złożonego zapisu w dniu, w którym dokonywany będzie jego rozrachunek zgodnie z pkt 33.2.4. poniżej (uiszczenie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B); oraz

c) przekazania, w celu, o którym mowa w lit. b powyżej, instrukcji do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+2, zgodnie z pkt 33.2.4. poniżej.

Każdy z Podmiotów Przyjmujących Zapisy jest obowiązany do przygotowywania i dostarczania Towarzystwu informacji o przyjętych w danym Dniu Sesyjnym (z zastrzeżeniem zasady, zgodnie z którą w przypadku złożenia przez Inwestora zapisu na Certyfikaty Serii B po Godzinie

Zamknięcia uznaje się, że zapis został złożony w następnym Dniu Sesyjnym) zapisach na Certyfikaty Serii B. Informacje, o których mowa w zdaniu poprzedzającym dostarczane są Towarzystwu nie później niż 0,5 (słownie: pół) godziny po Zamknięciu Sesji w dniu Z. Informacje wskazują liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami i zawierają dane w podziale na zapisy złożone w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz w rozbiciu na poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy. Najpóźniej do godziny 12:00 w dniu Z+1, każdy z Podmiotów Przyjmujących Zapisy obowiązany jest do przygotowania i dostarczenia Towarzystwu, za pośrednictwem Koordynatora, szczegółowych informacji o przyjętych zapisach na Certyfikaty Serii B, wskazując liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami w rozbiciu na poszczególnych Inwestorów.

C. Transza Uprawnionych Inwestorów

Postanowienia pkt 33.2.3. lit. B (wraz z postanowieniami, do których odsyła pkt 33.2.3. lit. B ust. 3) mają zastosowanie do oferty publicznej Certyfikatów Serii B – Transza Uprawnionych Inwestorów.

Uprawniony Inwestor może złożyć w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów zapis na Certyfikaty Serii B przez pełnomocnika. W takim przypadku zastosowanie znajdują postanowienia pkt 33.5.

Uprawniony Inwestor składając ważny zapis na Certyfikaty Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów, zaciąga zobowiązanie do:

1) zapewnienia odpowiednio środków pieniężnych w wymaganej wysokości;
2) opłacenia złożonego zapisu w dniu jego rozliczenia i należnej Opłaty Subskrypcyjnej; oraz
3) przekazania instrukcji do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w uzgodnionym terminie.

Zapisy na Certyfikaty Serii B przyjmowane w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów nie opłacone w pełni zgodnie ze Statutem traktowane będą jako prawidłowo złożone wyłącznie na taką całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, jaka wynika z dokonanej przez Uprawnionego Inwestora wpłaty. W pozostałym zakresie zapis traktowany jest jako nieważny.

Zapisy na Certyfikaty Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów są składane w formie pisemnej lub za pośrednictwem środków porozumiewania na odległość, w tym w formie elektronicznej, z wykorzystaniem formularza dostarczonego Uprawnionemu Inwestorowi przez Podmiot Przyjmujący Zapisy. Formularze zapisu na Certyfikaty stosowane w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych powinny zawierać wszystkie dane określone we wzorze formularza zapisu na Certyfikaty stanowiącym Załącznik nr 3 do Prospektu, z zastrzeżeniem, że umowa o udział w ofercie publicznej Certyfikatów Serii B zawierana przez Fundusz z Uprawnionym Inwestorem określa dodatkowe informacje wymagane do uwzględnienia w zapisach na Certyfikaty Serii B składanych przez Uprawnionego Inwestora.

W przypadku zapisu w formie pisemnej 3 (słownie: trzy) egzemplarze formularza powinny być wypełnione i podpisane przez osoby uprawnione do reprezentowania Uprawnionego Inwestora.

33.2.4. Należna Wpłata dla Certyfikatów Serii B oraz sposób wydania Certyfikatów Serii B

1. Każdy z Podmiotów Przyjmujących Zapisy obowiązany jest do przygotowywania i dostarczania Towarzystwu informacji o przyjętych w danym Dniu Sesyjnym (z zastrzeżeniem zasady, zgodnie z którą w przypadku złożenia przez Inwestora zapisu na Certyfikaty Serii B po Godzinie Zamknięcia uznaje się, że zapis został złożony w następnym Dniu Sesyjnym) zapisach na Certyfikaty Serii B. Informacje, o których mowa w zdaniu poprzedzającym dostarczane są Towarzystwu nie później niż 0,5 (słownie: pół) godziny po Zamknięciu Sesji w dniu Z, Informacje wskazują liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami i zawierają dane w rozbiciu na poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy. Najpóźniej do godziny 12:00 w dniu Z+1, każdy z Podmiotów Przyjmujących Zapisy obowiązany jest do przygotowywania i dostarczania Towarzystwu, za pośrednictwem Koordynatora, szczegółowych informacji o przyjętych zapisach na Certyfikaty Serii B, wskazując liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami w rozbiciu na poszczególnych Uprawnionych Inwestorów.

2. Podmiot Przyjmujący Zapisy:

   1) przygotowuje i dostarcza Towarzystwu informacje w terminach i na zasadach wskazanych w pkt 33.2.3. dziale Transza Inwestorów Indywidualnych, dziale Transza Inwestorów Instytucjonalnych i dziale Transza Uprawnionych Inwestorów;

   2) dostarcza Inwestorom, którzy złożyli zapisy na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych, objęte zapisami, których będzie dotyczyć informacja przekazywana Towarzystwu zgodnie z w pkt 1 powyżej, pisemne potwierdzenia wpłaty na Certyfikaty Serii B.

   Na potrzeby wstępnej alokacji Certyfikatów Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych i w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych przyjmuje się, że informacje przekazywane Towarzystwu zgodnie z pkt 2 powyżej potwierdzają dokonanie przez Inwestorów objętych tymi informacjami wpłat na Certyfikaty Serii B zgodnie z zasadami dokonywania wpłat określonymi w Statucie i w Prospekcie.

3. Wydawanie Certyfikatów Serii B na rzecz Inwestora, który złożył ważny zapis w Transzy Inwestorów Indywidualnych albo w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, następuje w dniu Z+2, z zastrzeżeniem pkt 33.2.2.

4. Po opublikowaniu przez Fundusz informacji o cenie emisyjnej zgodnie z Art. 42 ust. 2 Statutu, na podstawie informacji otrzymanej przez Towarzystwo zgodnie z ust. 2 pkt 1 powyżej, Towarzystwo dokonuje wstępnej alokacji Certyfikatów Serii B na rzecz poszczególnych Inwestorów. O dokonanej wstępnej alokacji Certyfikatów Serii B Towarzystwo informuje poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy w dniu Z+1, które w oparciu o tę informację wystawiają w dniu Z+1 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe, zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność do KDPW, w odniesieniu do zapisów złożonych w dniu Z, w celu dokonania rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B w zakresie objętym tymi zapisami w dniu Z+2.

5. Na podstawie informacji o dokonanej wstępnej alokacji Certyfikatów Serii B, przekazanych przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 4 powyżej, oraz po otrzymaniu od Towarzystwa

dyspozycji wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych, Reprezentant Funduszu w dniu Z+2 wystawia odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW w celu dokonania przydziału Certyfikatów Serii B przez Towarzystwo, na rzecz Inwestorów, którzy złożyli ważne zapisy na Certyfikaty Serii B w dniu Z w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, zgodnie z poniższymi zasadami:

1) Instrukcje Rozrachunkowe wystawiane są przez Reprezentanta Funduszu zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność;

2) każdej Instrukcji Rozrachunkowej wystawianej przez Reprezentanta Funduszu odpowiada właściwa (zgodna co do treści) Instrukcja Rozrachunkowa wystawiana przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis na Certyfikaty Serii B złożony przez Inwestora, a w przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych albo właściwy rachunek zbiorczy Inwestora nie jest prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis – przez podmiot prowadzący odpowiednio rachunek papierów wartościowych albo rachunek zbiorczy Inwestora;

3) Instrukcje Rozrachunkowe są w każdym przypadku wystawiane przez Reprezentanta Funduszu po uzyskaniu przez niego informacji o wystawieniu właściwych Instrukcji Rozrachunkowych przez drugą stronę procesu rozliczeniowego.

6. Wystawienie przez Reprezentanta Funduszu Instrukcji Rozrachunkowej zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5 powyżej uznawane jest za dokonanie przez Towarzystwo przydziału Certyfikatów Serii B w liczbie wskazanej w treści danej instrukcji na rzecz Inwestora, na rzecz którego działa podmiot, który wystawił właściwą Instrukcję Rozrachunkową działając jako druga strona procesu rozrachunkowego.

7. Zgodnie z regulacjami KDPW, Reprezentant Funduszu dokonuje niezwłocznie przeksięgowania w dniu Z+2 środków pieniężnych pochodzących z opłacenia zapisów przyjętych w dniu Z, rozliczonych na podstawie zgodnych Instrukcji Rozrachunkowych, o których mowa w ust. 4 i 5 powyżej, na wydzielony rachunek bankowy Funduszu, prowadzony przez Depozytariusza.

8. Po dokonaniu rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B objętych zapisem, złożonym przez Inwestora nie później niż do końca Dnia Sesyjnego, w którym nastąpiła rejestracja Certyfikatów Serii B na rachunku papierów wartościowych Inwestora lub na właściwym rachunku zbiorczym, Towarzystwo wydaje i dostarcza Inwestorowi, oraz informuje o tym Podmiot Przyjmujący Zapisy, który pośredniczył w złożeniu zapisu, pisemne potwierdzenie realizacji zapisu, które, w przypadku zapisu złożonego przez Inwestora w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych stanowi jednocześnie potwierdzenie opłacenia zapisu. Pisemne potwierdzenie realizacji zapisu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, zawiera: wskazanie nazwy Funduszu, wskazanie nazwy Towarzystwa, wskazanie ustalonych uprzednio danych identyfikujących Inwestora, daty i czasu złożenia zapisu, daty rozliczenia zapisu oraz łącznej wartości Certyfikatów objętych zapisem. Potwierdzenie realizacji zapisu może być przekazane Inwestorowi za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy.

9. Na wniosek Inwestora, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Inwestora

lub właściwy rachunek zbiorczy, na którym zostaną zarejestrowane Certyfikaty Serii B, z których uprawniony będzie Inwestor, wystawia odpowiednio świadectwo depozytowe lub dokument, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie, potwierdzający rejestrację tych Certyfikatów Serii B.

A. Transza Inwestorów Indywidualnych

1. W przypadku oferty publicznej Certyfikatów Serii B, Inwestor w celu złożenia zapisu na Certyfikaty Serii B powinien posiadać, w momencie jego składania, środki pieniężne w wysokości Początkowej Wpłaty, która zapewni posiadanie przez Inwestora środków pieniężnych na moment rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B objętych składanym przez niego zapisem (w kwocie ustalanej jako iloczyn Ceny Odniesienia i liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem, powiększonej o Opłatę Subskrypcyjną. Opłata Subskrypcyjna ustalana jest jako maksymalnie 2% (słownie: dwa procent) wartości przydzielonych Certyfikatów Serii B, nie mniej jednak niż 50 PLN (słownie: pięćdziesiąt złotych), z zastrzeżeniem pkt 33.13. ust. 10 pkt 1, przy czym na potrzeby jej obliczenia na etapie składania zapisu przez Inwestora uwzględniania jest Cena Odniesienia, zamiast ceny emisyjnej, z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej. Środki stanowiące Początkową Wpłatę winny być w złotych polskich i powinny być zarejestrowane na rachunku pieniężnym Inwestora prowadzonym przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, w którym składany jest zapis na Certyfikaty Serii B. Środki pieniężne stanowiące Początkową Wpłatę są blokowane na rachunku pieniężnym Inwestora z chwilą złożenia zapisu na Certyfikaty Serii B.

2. Niezwłocznie po podaniu przez Fundusz do publicznej wiadomości informacji o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii B objętych złożonym zapisem Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis ustala kwotę Należnej Wpłaty jako iloczyn ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Serii B oraz liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem uwzględniając należną Opłatę Subskrypcyjną. Zwolnienie blokady środków pieniężnych w kwocie przewyższającej Należną Wpłatę, następuje z chwilą dokonania rozrachunku zapisu na Certyfikaty Serii B przez KDPW, o ile w efekcie tych wyliczeń zwolnienie blokady środków pieniężnych jest uzasadnione, czyli jeżeli kwota Należnej Wpłaty jest niższa niż kwota Początkowej Wpłaty obliczonej dla danego zapisu.

3. W przypadku, gdy po opublikowaniu ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B, Początkowa Wpłata uiszczona przez Inwestora w związku ze złożonym przez niego zapisem na Certyfikaty Serii B okazuje się za niska dla jego realizacji (kwota Początkowej Wpłaty jest niższa niż kwota Należnej Wpłaty dla danego zapisu) – zapis zostaje zrealizowany na największą całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, na jaką wniesiona została Początkowa Wpłata z uwzględnieniem ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B oraz należnej Opłaty Subskrypcyjnej. W pozostałym zakresie zapis na Certyfikaty Serii B zostaje uznany za nieważny i wygasa.

4. W chwili złożenia zapisu na Certyfikaty Serii B, środki pieniężne z tytułu wpłaty na Certyfikaty Serii B, w wysokości, o której mowa w ust. 1 powyżej, są blokowane na rachunku pieniężnym prowadzonym dla Inwestora przez Podmiot Przyjmujący Zapisy prowadzący dla tego Inwestora rachunek papierów wartościowych, i za pośrednictwem którego składany jest zapis. Podmiot Przyjmujący Zapisy, w którym składany jest zapis przez

Inwestora, jest odpowiedzialny za zablokowanie środków pieniężnych na dokonanie wpłaty na Certyfikaty Serii B na rachunku pieniężnym Inwestora, o którym mowa w zdaniu poprzednim.

5. W przypadku, gdy Inwestor składa zapis za pośrednictwem Banku, Bank gwarantuje dostępność środków na dokonanie wpłaty na Certyfikaty Serii B, w szczególności poprzez następujące działania:

   a) środki na dokonanie wpłaty na Certyfikaty Serii B, w wysokości o której mowa w ust. 1 powyżej, są blokowane na rachunku bankowym Inwestora prowadzonym przez Bank. Bank dokonuje następnie przelewu środków na dokonanie wpłaty na Certyfikaty Serii B, na rachunek pieniężny przypisany do rachunku papierów wartościowych należącego do Inwestora, o którym mowa w ust. 4 powyżej, na podstawie nieodwołalnej dyspozycji Inwestora złożonej w Banku. Środki pieniężne na dokonanie wpłaty na Certyfikaty Serii B są blokowane na rachunku pieniężnym Inwestora, o którym mowa w zdaniu poprzednim, z chwilą ich zaksięgowania na tym rachunku. Bank przyjmujący zapis od Inwestora jest odpowiedzialny za zablokowanie środków pieniężnych na dokonanie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B na rachunku bankowym Inwestora, o którym mowa w zdaniu pierwszym ust. 5 lit. a oraz za dokonanie przelewu tych środków na rachunek pieniężny przypisany do rachunku papierów wartościowych należącego do Inwestora, o którym mowa w ust. 4 powyżej; lub

   b) w przypadku, gdy Bank nie dokonuje blokady środków pieniężnych na dokonanie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B na rachunku bankowym Inwestora prowadzonym przez Bank, w trybie opisanym w lit. a powyżej, Bank dokonuje weryfikacji czy na rachunku pieniężnym Inwestora, o którym mowa w ust. 4 powyżej, prowadzonym przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, z którym dany Bank współpracuje, znajdują się środki na dokonanie Należnej Wpłaty, w wysokości o której mowa w ust. 1 powyżej oraz przekazuje zapis do Podmiotu Przyjmującego Zapisy w celu zablokowania środków w sposób wskazany w ust. 4 powyżej.

      Bank dokonując weryfikacji, o której mowa w niniejszym ust. 5 lit. b działa w oparciu o obowiązujące przepisy prawa oraz odpowiednio o:

      – umowę o współpracy z Podmiotem Przyjmującym Zapisy;
      – regulamin Banku regulujący czynności wykonywane przez Bank w ramach prowadzenia działalności maklerskiej (w tym w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń) lub procedurę określającą zasady wykonywania przez Bank czynności w ramach prowadzenia działalności w charakterze agenta firmy inwestycyjnej;
      – umowę o świadczenie usług bankowych lub maklerskich zawartą pomiędzy Inwestorem a Bankiem.

      w sposób i na zasadach ustalonych z Podmiotem Przyjmującym Zapisy we właściwych umowach zawartych z Podmiotem Przyjmującym Zapisy lub procedurach

wykonawczych będących następstwem operacyjnego wykonania ww. umów w tym zakresie, w szczególności poprzez wykorzystanie systemów informatycznych.

Sposób współpracy z Podmiotem Przyjmującym Zapisy w zakresie konieczności blokowania środków na rachunku bankowym Inwestora lub bezpośrednio na rachunku pieniężnym w Podmiocie Przyjmującym Zapisy określa umowa pomiędzy Bankiem a Podmiotem Przyjmującym Zapisy.

Bank ponosi odpowiedzialność z tytułu czynności wskazanych w niniejszym ust. 5, w odniesieniu do zapisów składanych za pośrednictwem tego Banku, wobec Inwestora oraz wobec Podmiotu Przyjmującego Zapisy, z którym dany Bank współpracuje.

6. W chwili złożenia zapisu na Certyfikaty Serii B na rachunku pieniężnym Inwestora, o którym mowa w ust. 4 powyżej, powinny znajdować się środki pieniężne w kwocie ustalonej jako Należna Wpłata dla Certyfikatów Serii B w wysokości odpowiadającej złożonemu zapisowi (pokrycie złożonego zapisu). W przypadku, o którym mowa w ust. 5 lit. a powyżej, gdy Inwestor składa zapis za pośrednictwem Banku, w chwili złożenia zapisu na rachunku bankowym Inwestora, powinny znajdować się środki pieniężne w kwocie ustalonej jako Należna Wpłata dla Certyfikatów Serii B w wysokości odpowiadającej złożonemu zapisowi (pokrycie złożonego zapisu). W przypadku, o którym mowa w ust. 5 lit. b powyżej, Bank dokonuje przelewu środków pieniężnych na dokonanie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B na rachunek pieniężny przypisany do rachunku papierów wartościowych należącego do Inwestora prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, z którym dany Bank współpracuje, w terminie zapewniającym, że zapis będzie uznany za ważny. Aby zapis mógł być uznany za ważny, środki pieniężne na dokonanie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B przekazywane przez Bank, muszą być zaksięgowane na rachunku pieniężnym Inwestora, prowadzonym przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, z którym dany Bank współpracuje, najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B.

W przypadku, o którym mowa ust. 5 lit. b powyżej, gdy Inwestor składa zapis za pośrednictwem Banku, w chwili złożenia zapisu na rachunku pieniężnym Inwestora, prowadzonym przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, z którym dany Bank współpracuje, powinny znajdować się środki pieniężne stanowiące Należną Wpłatę dla Certyfikatów Serii B odpowiadające zapisowi złożonemu przez danego Inwestora. Z zastrzeżeniem zdania kolejnego, zapis jest ważny tylko w zakresie takiej liczby Certyfikatów Serii B, co do której – w chwili złożenia zapisu – na rachunku pieniężnym Inwestora znajdują się środki pieniężne zapewniające jego pokrycie (Należna Wpłata dla Certyfikatów Serii B). W przypadku, gdy Inwestor składa zapis za pośrednictwem Banku, zapis jest ważny tylko w zakresie takiej liczby Certyfikatów Serii B, co do której - w chwili zaksięgowania środków pieniężnych z tytułu dokonania Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B na rachunku pieniężnym Inwestora prowadzonym przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, z którym dany Bank współpracuje, na rachunku pieniężnym Inwestora znajdują się środki zapewniające pokrycie (Należna Wpłata dla Certyfikatów Serii B). W obu przypadkach – gdy Inwestor składa zapis za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy albo za pośrednictwem Banku - za moment należytego opłacenia zapisu (wniesienia Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B) uznaje się moment blokady środków pieniężnych z tytułu wniesienia Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B na rachunku pieniężnym Inwestora, o którym

mowa w ust. 4 powyżej. W przypadku, gdy w momencie wnoszenia Należytej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B, o którym mowa w zdaniu poprzednim, na rachunku pieniężnym Inwestora, o którym mowa w ust. 4 powyżej:

a) brak jest środków pieniężnych w wysokości niezbędnej dla wniesienia Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B – złożony zapis na Certyfikaty Serii B uznaje się za zapis ważnie złożony na największą całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, na jaką jest pokrycie w środkach pieniężnych;

b) brak jest środków pieniężnych w wysokości niezbędnej dla wniesienia Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B z tytułu złożenia zapisu na przynajmniej 1 (słownie: jeden) Certyfikat Serii B – złożony przez Inwestora zapis na Certyfikaty Serii B zostaje uznany za zapis nieważny.

W przypadku, o którym mowa w pkt 1 lub 2 powyżej, późniejsze uzupełnienie środków pieniężnych na rachunku pieniężnym przez Inwestora w celu dokonania Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B w wymaganej, zgodnie z Prospektem, wysokości nie prowadzi do uznania wcześniej złożonego zapisu w całości ani w części za ważny. Inwestor może złożyć kolejny zapis na Certyfikaty Serii B, w terminie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B.

7. W obu przypadkach – gdy Inwestor składa zapis za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy albo za pośrednictwem Banku – za moment złożenia ważnego zapisu na Certyfikaty Serii B uznawany jest moment wniesienia Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B z tytułu danego zapisu, najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B, z zastrzeżeniem, że wpłata może być dokonana w dniu złożenia zapisu, pod warunkiem złożenia przez Inwestora skutecznego oświadczenia woli o treści i w formie określonych w Prospekcie.

8. Podmiot Przyjmujący Zapisy prowadzący rachunek papierów wartościowych Inwestora wydaje pisemne potwierdzenie opłacenia zapisu i przekazuje je Inwestorowi na zasadach określonych w regulaminie świadczenia usług maklerskich obowiązującym w danym Podmiocie Przyjmującym Zapisy oraz w umowie łączącej dany podmiot i Inwestora. Każdy Inwestor powinien samodzielnie zapoznać się z regulaminem świadczenia usług maklerskich danego Podmiotu Przyjmującego Zapisy, za pośrednictwem którego składany będzie zapis na Certyfikaty Serii B.

9. Zapisy na Certyfikaty B nieopłacone w pełni, traktowane są jako prawidłowo złożone wyłącznie na taką całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, jaka wynika z dokonanej przez Inwestora wpłaty. W pozostałym zakresie zapis traktowany jest jako nieważny.

10. Należna Opłata Subskrypcyjna uiszczana jest zgodnie z procedurą określoną w ust. 1–3 powyżej, przy czym po dokonaniu przez Towarzystwo wstępnej alokacji Certyfikatów Serii B środki stanowiące należną Opłatę Subskrypcyjną przekazywane są w dniu, w którym dokonywana jest wpłata na Certyfikaty Serii B, w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 1 powyżej, na rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza.

B. Transza Inwestorów Instytucjonalnych

1. Inwestor składając zapis na Certyfikaty Serii B zaciąga zobowiązanie do:

   a) zapewnienia środków pieniężnych w wysokości równej Należnej Wpłacie dla Certyfikatów Serii B;

   b) opłacenia złożonego zapisu w dniu, w którym dokonywany będzie jego rozrachunek (Z+2), z zastrzeżeniem, że w przypadku złożenia przez Inwestora zapisu po Godzinie Zamknięcia uznaje się, że zapis został złożony w następnym Dniu Sesyjnym (uiszczenie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B); oraz

   c) przekazania, w celu, o którym mowa w lit. b powyżej, instrukcji do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+2.

2. Zapisy na Certyfikaty Serii B nieopłacone w pełni, przy czym za zapis nieopłacony w pełni w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych uważa się również zapis złożony przez Inwestora, co do którego nie wypełnił on zobowiązania z ust. 1 lit. a lub c powyżej w sposób pozwalający na dokonanie rozrachunku złożonego przez Inwestora zapisu na Certyfikaty Serii B powyżej, traktowane są jako prawidłowo złożone wyłącznie na taką całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, jaka wynika z dokonanej przez Inwestora wpłaty. W pozostałym zakresie zapis traktowany jest jako nieważny.

3. Niezwłocznie po publikacji informacji o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii B obowiązującej dla dnia Z (gdzie „Z" oznacza dzień przyjęcia zapisu na Certyfikaty Serii B), Towarzystwo dokonuje wstępnej alokacji Certyfikatów, na podstawie informacji o zapisach przekazanych przez Podmioty Przyjmujące Zapisy. Zgodnie z pkt 3 3.2.4. ust. 4, Towarzystwo w dniu Z+1 przekazuje, za pośrednictwem Koordynatora, informację o dokonanej wstępnej alokacji Certyfikatów do poszczególnych Podmiotów Przyjmujących Zapisy oraz do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Inwestorów, którzy złożyli zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Towarzystwo w dniu Z+1 przekazuje niezbędne informacje o dokonanej wstępnej alokacji Certyfikatów Serii B do Reprezentanta Funduszu, łącznie z dyspozycją wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych do KDPW w dniu Z+2, w celu dokonania rozliczenia zapisów na Certyfikaty Serii B, złożonych w dniu Z.

4. Zgodnie z regulacjami KDPW, odpowiednio Podmioty Przyjmujące Zapisy lub podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze Inwestorów, którzy złożyli zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, dokonują niezwłocznie zapisania w dniu Z+2 Certyfikatów Serii B, przydzielonych Inwestorom na podstawie opłaconych zapisów złożonych w dniu Z, rozliczonych na podstawie zgodnych Instrukcji Rozrachunkowych, o których mowa w ust. 2 i 3 powyżej. Postanowienia pkt 3 3.2.4. ust. 5 – 9 powyżej mają zastosowanie.

C. Transza Uprawnionych Inwestorów

1. Uprawniony Inwestor składając ważny zapis na Certyfikaty Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów, zaciąga zobowiązanie do:

1) zapewnienia środków pieniężnych niezbędnych dla uiszczenia Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B;

2) opłacenia złożonego zapisu w dniu, w którym dokonywany będzie jego rozrachunek zgodnie z ust. 6– 8 poniżej (uiszczenie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B) z uwzględnieniem ust. 5 poniżej; oraz

3) przekazania, w celu, o którym mowa w pkt 2 powyżej, instrukcji do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+2, z zastrzeżeniem ust. 5 poniżej.

2. Wpłata na Certyfikaty Serii B dokonywana jest przez Uprawnionego Inwestora poprzez wpłatę pieniężną na odrębny rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.

3. W przypadku zapisu składanego przez Uprawnionego Inwestora niebędącego Animatorem Emitenta, wraz z wpłatą na Certyfikaty Serii B powinna zostać uiszczona należna Opłata Subskrypcyjna. Należna Opłata Subskrypcyjna uiszczana jest zgodnie z procedurą określoną poniżej, przy czym po dokonaniu przez Towarzystwo wstępnej alokacji Certyfikatów Serii B, środki stanowiące należną Opłatę Subskrypcyjną przekazywane są w Dniu Roboczym, w którym dokonywana jest wpłata na Certyfikaty Serii B, na rachunek bankowy Towarzystwa.

4. Informacja o wysokości ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B obliczonej zgodnie z pkt 3 3.13, przekazywana jest przez Towarzystwo do wiadomości Uprawnionych Inwestorów, którzy złożyli zapisy na Certyfikaty Serii B, w Dniu Wyceny następującym po dniu otrzymania zapisów przez Towarzystwo. Informacja ta jest publikowana zgodnie z procedurą określoną w pkt 33.14. i jest dodatkowo dostępna za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy oraz na stronie internetowej Towarzystwa.

5. Wydanie Certyfikatów Serii B w zamian za środki pieniężne stanowiące wpłatę na Certyfikaty Serii B, w wyniku rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B objętych zapisem złożonym przez Uprawnionego Inwestora zapisu następuje w dniu Z+2, (gdzie dzień „Z" oznacza dzień przyjęcia zapisu) – z zastrzeżeniem że w przypadku Animatora Emitenta, w uzasadnionych przypadkach, wydanie Certyfikatów Serii B, pod warunkiem ich opłacenia zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym pkt 33.2.5. (rozrachunek emisji Certyfikatów Serii B objętych zapisem) następuje na jego wniosek, za zgodą Funduszu, w dniu Z+1 - z zastrzeżeniem pkt 33.2.2. W przypadku uzyskania przez Animatora Emitenta zgody Funduszu, o której mowa w zdaniu poprzedzającym:

1) Animator Emitenta przekazuje w dniu Z+1 niezwłocznie po publikacji informacji o wysokości ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B, przed ostatnią sesją rozliczeniową w KDPW, instrukcję do podmiotu prowadzącego na jego rzecz rachunek papierów wartościowych, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+1,

2) Fundusz przekazuje do Reprezentanta Funduszu dyspozycję wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+1, w celu dokonania rozrachunku zapisu złożonego przez Animatora Emitenta na Certyfikaty Serii B przyjętych w dniu Z+1.

W pozostałym zakresie zastosowanie mają zasady określone w ust. 6-11 poniżej. W przypadku niewykonania przez Animatora Emitenta obowiązku, o którym mowa pkt 1, w terminie w nim wskazanym, rozrachunek zapisu na Certyfikaty Serii B złożonego przez Animatora Emitenta jest dokonywany w dniu Z+2 na zasadach określonych w ust. 6- 11 poniżej.

6. Niezwłocznie po publikacji przez Fundusz informacji o wysokości ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B obowiązującej dla dnia Z (dzień złożenia zapisu), zgodnie z ust. 4 powyżej, Towarzystwo dokonuje wstępnej alokacji Certyfikatów Serii B, na podstawie informacji o zapisach przyjętych w danym Dniu Sesyjnym w Transzy Uprawnionych Inwestorów przekazanej najpóźniej do godziny 12:00 w pierwszym Dniu Sesyjnym następującym po danym Dniu Sesyjnym przez Podmioty Przyjmujące Zapisy, za pośrednictwem Koordynatora, który przed przekazaniem dokonuje jej formalnej weryfikacji (informacja wskazuje liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami w rozbiciu na poszczególnych Uprawnionych Inwestorów). Towarzystwo w dniu Z+1 przekazuje informację o dokonanej alokacji Certyfikatów do poszczególnych Podmiotów Przyjmujących Zapisy oraz do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Uprawnionych Inwestorów, w przypadku gdy ww. rachunki nie są prowadzone przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, w którym zapisy zostały złożone. Informacja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, może być przekazana przez Towarzystwo za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy, który przyjął zapis Uprawnionego Inwestora.

7. Na podstawie informacji o dokonanej wstępnej alokacji Certyfikatów Serii B, przekazanej przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 6 powyżej, poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy wystawiają w dniu Z+1 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność do KDPW, każdorazowo w odniesieniu do zapisów przyjętych przez dany podmiot w dniu Z, w celu ich rozliczenia w dniu Z+2, z zastrzeżeniem ust. 5 powyżej. W przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora, który złożył zapis na Certyfikaty Serii B, nie jest prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapis, Uprawniony Inwestor jest obowiązany do podjęcia działań w celu spowodowania, aby podmiot prowadzący jego rachunek papierów wartościowych wystawił odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW w dniu Z+1, zgodnie z zasadami opisanymi w zdaniach poprzedzających niniejszego ust. 7, wypełniając zobowiązania, o których mowa w pkt 33.2.4. lit. B ust. 1 powyżej.

8. Na podstawie informacji o dokonanej wstępnej alokacji Certyfikatów Serii B przekazanych przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 6 powyżej, oraz po otrzymaniu od Towarzystwa dyspozycji wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych, w dniu Z+2, Reprezentant Funduszu wystawia odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW, w celu dokonania przydziału Certyfikatów Serii B przez Towarzystwo, na rzecz Uprawnionych Inwestorów, którzy złożyli ważne zapisy na Certyfikaty Serii B w dniu Z w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów, na następujących zasadach:

   1) Instrukcje Rozrachunkowe wystawiane są przez Reprezentanta Funduszu zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność;

   2) każdej Instrukcji Rozrachunkowej wystawianej przez Reprezentanta Funduszu

odpowiada właściwa (zgodna co do treści) Instrukcja Rozrachunkowa wystawiana przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis na Certyfikaty Serii B złożony przez Uprawnionego Inwestora, a w przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych albo właściwy rachunek zbiorczy Uprawnionego Inwestora nie jest prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis – przez podmiot prowadzący odpowiednio rachunek papierów wartościowych albo rachunek zbiorczy Uprawnionego Inwestora; oraz

3) Instrukcje Rozrachunkowe w każdym przypadku wystawiane są przez Reprezentanta Funduszu po uzyskaniu przez niego informacji o wystawieniu właściwych Instrukcji Rozrachunkowych przez drugą stronę procesu rozliczeniowego.

9. Wystawienie przez Reprezentanta Funduszu Instrukcji Rozrachunkowej zgodnie z zasadami określonymi w ust. 8 powyżej uznawane jest za dokonanie przez Towarzystwo przydziału Certyfikatów Serii B w liczbie wskazanej w treści danej Instrukcji Rozrachunkowej na rzecz Uprawnionego Inwestora, na rzecz którego działa podmiot, który wystawił właściwą Instrukcję Rozrachunkową działając jako druga strona procesu rozrachunkowego.

10. Z zastrzeżeniem możliwości, o której mowa w ust. 5 powyżej, zgodnie z regulacjami KDPW, Reprezentant Funduszu dokonuje niezwłocznie przeksięgowania w dniu Z+2 środków pieniężnych, pochodzących z opłacenia zapisów na Certyfikaty Serii B, przyjętych w dniu Z, rozrachowanych na podstawie zgodnych Instrukcji Rozrachunkowych, o których mowa w ust. –6 - 8 powyżej, na rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.

11. Z zastrzeżeniem możliwości, o której mowa w ust. 5 powyżej, zgodnie z regulacjami KDPW, odpowiednio Podmiot Przyjmujący Zapis, w którym został złożony zapis na Certyfikaty Serii B, lub podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w przypadku, gdy rachunek ten nie będzie prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapis, dokonuje niezwłocznie zapisania w dniu Z+2 Certyfikatów Serii B, przydzielonych Uprawnionemu Inwestorowi na podstawie ważnie złożonego w dniu Z i opłaconego zapisu, na rachunku papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora albo na właściwym rachunku zbiorczym.

12. Po dokonaniu rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B objętych zapisem złożonym przez Uprawnionego Inwestora w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów, nie później niż do końca Dnia Sesyjnego, w którym następuje rejestracja Certyfikatów Serii B na rachunku papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora lub na właściwym rachunku zbiorczym, Towarzystwo wydaje i dostarcza Uprawnionemu Inwestorowi (stosowna informacja zostaje również przekazana Podmiotowi Przyjmującemu Zapisy, który przyjął zapis na Certyfikaty Serii B) pisemne potwierdzenie opłacenia zapisu stanowiące jednocześnie potwierdzenie realizacji zapisu. Pisemne potwierdzenie opłacenia zapisu zawiera: wskazanie nazwy Funduszu, wskazanie nazwy Towarzystwa, wskazanie ustalonych uprzednio danych identyfikujących Uprawnionego Inwestora, daty i czasu złożenia zapisu, daty rozliczenia zapisu oraz łącznej wartości Certyfikatów Serii B objętych zapisem. Potwierdzenie opłacenia zapisu może być przekazane Uprawnionemu Inwestorowi za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy.

13. Na wniosek Uprawnionego Inwestora podmiot prowadzący na jego rzecz rachunek papierów wartościowych lub prowadzący właściwy rachunek zbiorczy, na którym zostaną zarejestrowane Certyfikaty Serii B, wydaje świadectwo depozytowe lub dokument, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie, potwierdzający rejestrację, o której mowa w ust. 12 powyżej.

33.2.5. Redukcja zapisów i zwrot nadpłaconych kwot

A. Transza Inwestorów Indywidualnych

1. Przydział Certyfikatów Serii B następuje w oparciu o zapisy złożone i opłacone zgodnie z zasadami określonymi w pkt 33.2.4. lit. A powyżej. Przydział Certyfikatów Serii B następuje na zasadach opisanych w pkt 33.2.4. ust. 5 i 6. Przydział Certyfikatów Serii B przeprowadzany jest równocześnie w stosunku do wszystkich Certyfikatów Serii B wstępnie alokowanych przez Towarzystwo w ciągu danego Dnia Sesyjnego. Przydział Certyfikatów Serii B nie jest uzależniony od tego, za pośrednictwem jakiego Podmiotu Przyjmującego Zapisy złożony został zapis na Certyfikaty Serii B.

2. Nieprzydzielenie Certyfikatów Serii B może być spowodowane nieważnością zapisu na Certyfikaty Serii B, w przypadku, gdy:

   a) Początkowa Wpłata uiszczona przez Inwestora w Transzy Inwestorów Indywidualnych w związku ze złożonym przez niego zapisem na Certyfikaty Serii B okazuje się za niska dla jego realizacji – zapis zostaje zrealizowany na największą całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, na jaką wniesiona została Początkowa Wpłata z uwzględnieniem ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B oraz należnej Opłaty Subskrypcyjnej, natomiast w pozostałym zakresie zapis na Certyfikaty Serii B uznany zostaje za nieważny i wygasa;

   b) brak jest pokrycia na opłacenie zapisu na przynajmniej 1 (słownie: jeden) Certyfikat Serii B lub na należną Opłatę Subskrypcyjną.

Dodatkowo nieprzydzielenie Certyfikatów serii B może dotyczyć sytuacji gdy Początkowa Wpłata uiszczona przez Inwestora w Transzy Inwestorów Indywidualnych w związku ze złożonym przez niego zapisem na Certyfikaty Serii B okazuje się wyższa od Należnej Wpłaty – zapis zostaje zrealizowany w pełnym zakresie a środki stanowiące nadwyżkę ponad Należną Wpłatę (kwotę stanowiącą iloczyn ceny emisyjnej i liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem powiększonej o należną Opłatę Subskrypcyjną) podlegają odblokowaniu.

Nieprzydzielenie Certyfikatów serii B może dotyczyć również sytuacji opisanych w pkt 33.3. poniżej, gdy zostanie złożony przez Fundusz wniosek do KNF o zatwierdzenie Suplementu w związku z nowymi znaczącymi czynnikami, istotnymi błędami lub istotnymi niedokładnościami odnoszącymi się do informacji zawartych w treści Prospektu, o których Fundusz powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Certyfikatów.

Fundusz nie dokonuje przydziału Certyfikatów Serii B od złożenia przez Fundusz do KNF wniosku o zatwierdzenie Suplementu do upływu terminu przysługującego Inwestorom na skorzystanie z prawa do uchylenia się od skutków złożonego zapisu, o którym mowa w pkt 33.3.2. i 3. w związku z odpowiednio publikacją Suplementu lub zakończeniem postępowania w sprawie o jego

zatwierdzenie, w przypadku gdy do zatwierdzenia Suplementu nie doszło. Fundusz opublikuje informację o wystąpieniu zdarzeń, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, na stronie internetowej Towarzystwa i przekaże do publicznej wiadomości za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy, niezwłocznie po ich wystąpieniu.

W przypadkach, o których mowa powyżej, odpowiednio po publikacji Suplementu lub po zakończeniu postępowania przed KNF w sprawie zatwierdzenia Suplementu, o ile do zatwierdzenia Suplementu nie dojdzie, i publikacji stosownej informacji przez Fundusz, Inwestorowi, o ile do tego momentu nie doszło do dokonania przydziału Certyfikatów objętych danym zapisem na rzecz Inwestora na zasadach określonych w Statucie, Inwestorowi przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu. W przypadku skorzystania z prawa, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym przez Inwestora Indywidualnego, środki pieniężne stanowiące odpowiednio Początkową Wpłatę lub Należną Wpłatę z tytułu danego zapisu podlegają odblokowaniu na rachunku tego Inwestora.

B. Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Mając na uwadze zasady wnoszenia należnych wpłat przez Inwestorów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, opisane w pkt 33.2.4. lit. B powyżej, nie występują zdarzenia skutkujące koniecznością zwrotu nadpłaconych kwot.

C. Transza Uprawnionych Inwestorów

Postanowienia pkt 33.2.5. lit. B powyżej mają zastosowanie odpowiednio do zapisów składanych w Transzy Uprawnionych Inwestorów.

33.2.6. Termin związania Zapisem

Zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zapis na Certyfikaty Serii B jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu. Jednakże Inwestor, który złoży zapis, w przypadku publikacji Suplementu na stronie internetowej Towarzystwa oraz Koordynatora, ma możliwość uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie i na warunkach określonych pkt 33.3.

Inwestor składający zapis na Certyfikaty Serii B jest nim związany od dnia złożenia zapisu do chwili dokonania przydziału Certyfikatów Serii B.

33.2.7. Ochrona klienta w związku z oferowaniem Certyfikatów

Koordynator oferując Certyfikaty Funduszu przestrzega i stosuje postanowienia przepisów prawa dotyczących oferowania instrumentów finansowych, w tym w szczególności właściwych przepisów wynikających z implementacji do polskiego porządku prawnego postanowień Dyrektywy MiFID II, na zasadach określonych w regulacjach przyjętych przez ten podmiot.

Zgodnie z wymogami przepisów prawa, o których mowa powyżej:

- Koordynator dokonuje oceny odpowiedniości instrumentów oferowanych swoim klientom oraz, dokonując takiej oceny, Koordynator bierze pod uwagę indywidualną sytuację klientów, ich wiedzę i doświadczenie na rynku finansowym;
- na podstawie informacji o kliencie Koordynator dokonuje przypisania klientowi właściwej dla niego grupy docelowej;
- jeśli w stosunku do danego klienta oferowane Certyfikaty znajdą się poza grupą docelową, do której został przypisany, pracownicy Koordynatora nie będą oferować takiemu klientowi nabycia Certyfikatów;
- w przypadku gdy oferowane Certyfikaty znajdą się w negatywnej grupie docelowej konkretnego klienta, oferowanie Certyfikatów temu klientowi będzie niedozwolone, z wyjątkiem sytuacji, w której nabycie lub objęcie nastąpi wyłącznie z inicjatywy klienta.

33.3. Wskazanie terminu, w którym możliwe jest wycofanie zapisu, o ile Inwestorzy są uprawnieni do wycofywania się ze złożonego zapisu

1. Zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych zapis na Certyfikaty, z zastrzeżeniem przypadków, o których mowa w pkt 33.2., jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu. Jeżeli w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B, Fundusz poda do publicznej wiadomości informację o znaczących czynnikach, istotnych błędach lub istotnych niedokładnościach odnoszących się do informacji znajdujących się w treści Prospektu, o których Towarzystwo lub Fundusz powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Certyfikatów Serii B, Inwestor, który złożył zapis przed przekazaniem tej informacji do publicznej wiadomości, ma prawo, zgodnie z art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu na warunkach określonych poniżej.

2. Prawo do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu na warunkach określonych poniżej przysługuje Inwestorowi również w przypadku gdy do zatwierdzenia Suplementu nie doszło pomimo złożenia przez Fundusz wniosku do KNF o jego zatwierdzenie, o ile, do chwili poinformowania przez Fundusz, zgodnie z niniejszym ust. 2, o zakończeniu postępowania przed KNF, nie doszło do dokonania przydziału Certyfikatów Serii B objętych danym zapisem na rzecz Inwestora na zasadach określonych w Statucie i w Prospekcie. Fundusz podaje do publicznej wiadomości informację o:

   1) złożeniu do KNF wniosku o zatwierdzenie Suplementu;

   2) zakończeniu postępowania przed KNF w sprawie zatwierdzenia Suplementu (doręczeniu decyzji KNF w sprawie odpowiednio odmowy zatwierdzenia Suplementu albo umorzeniu postępowania) - w przypadku, gdy do zatwierdzenia Suplementu nie doszło

   - na stronie internetowej Towarzystwa oraz przekazuje ją do publicznej wiadomości za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy, niezwłocznie po wystąpieniu danego zdarzenia.

3. Procedura wykonania prawa do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wygląda następująco:

1) na potrzeby niniejszego punktu 33.3. przez dokonanie rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B objętych zapisem rozumie się wystawienie przez Reprezentanta Funduszu Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW, zgodnie z pkt 33.2.4., w celu dokonania rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B objętych tym zapisem;

2) uchylenie się przez Inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu na Certyfikaty Serii B następuje poprzez złożenie oświadczenia na piśmie w dowolnym punkcie obsługi klienta Podmiotu Przyjmującego Zapisy, który przyjął zapis na Certyfikaty Serii B złożony przez Inwestora, w terminie 3 (słownie: trzech) Dni Roboczych od dnia odpowiednio publikacji Suplementu lub dnia publikacji przez Fundusz informacji, o której mowa w ust. 2 pkt 2 powyżej (informacja o zakończeniu postępowania przed KNF w sprawie zatwierdzenia Suplementu);

3) rozrachunek emisji Certyfikatów Serii B objętych zapisem, wobec którego Inwestor nie skorzystał z przysługującego mu prawa, o którym mowa w ust. 1 powyżej, dokonywany jest w dniu P+6 (gdzie „P" oznacza dzień publikacji Suplementu), po cenie równej WANCI ustalonej zgodnie z wyceną sporządzoną na Dzień Wyceny P+4, czyli na pierwszy Dzień Wyceny następujący po dniu, w którym upłynął termin na wykonanie prawa, o którym mowa w ust. 1 powyżej;

4) w przypadku, o którym mowa w pkt 3 powyżej, odpowiednie zastosowanie znajdują zasady określone w odpowiednio w pkt 33.2.2. - 33.2.4., w tym w szczególności zasady dotyczące ustalenia liczby Certyfikatów Serii B, przydziału Certyfikatów Serii B i dokonywania rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B objętych zapisem złożonym przez Inwestora;

5) w przypadku skorzystania przez Inwestora z przysługującego mu zgodnie z ust. 1 lub 2 powyżej prawa:

a) w przypadku Inwestora, który złożył zapis na Certyfikaty Serii B w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych – blokada środków pieniężnych ustanowiona na prowadzonym na jego rzecz rachunku pieniężnym zgodnie z pkt 33.2.4. lit. A ust. 1 jest zwalniana z chwilą skutecznego złożenia przez niego oświadczenia, o którym mowa w pkt 2 powyżej;

b) w przypadku Inwestora, który złożył zapis na Certyfikaty Serii B w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych – zobowiązania, o których mowa w pkt 33.2.4. lit. B ust. 1, wygasają z chwilą skutecznego złożenia przez niego oświadczenia, o którym mowa w pkt 2 powyżej;

c) w przypadku Inwestora, który złożył zapis na Certyfikaty Serii B w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów – zobowiązania, o których mowa w pkt 33.2.4. lit. C ust. 1, wygasają z chwilą skutecznego złożenia przez niego oświadczenia, o którym mowa w pkt 2 powyżej

– w każdym z powyższych przypadków zapis na Certyfikaty Serii B, w stosunku do którego zostało przez Inwestora wykonane prawo, o którym mowa w ust. 1 lub 2 powyżej, wygasa.

33.4. Ochrona danych osobowych

Administratorem danych osobowych jest Fundusz reprezentowany przez Towarzystwo. Natomiast Koordynator oraz Członkowie Konsorcjum będą przetwarzać dane osobowe w celu realizacji postanowień zawartych umów oraz Statutu, w szczególności prowadzenia obsługi zapisów na Certyfikaty na rzecz Uczestników oraz pełnienia powierzonych im funkcji w procesie emitowania i dokonywania wykupu Certyfikatów.

Celem zbierania danych osobowych jest:

a) przeprowadzenie publicznej oferty Certyfikatów;

b) realizacja świadczeń z Certyfikatów;

c) przeprowadzanie wykupów Certyfikatów;

d) rejestrowanie danych zgodnie z Ustawą o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy.

Odbiorcami danych lub przewidywanymi odbiorcami lub kategoriami odbiorców danych mogą być w szczególności podmioty obsługujące Fundusz, sądy, organy administracji publicznej i inne uprawnione na podstawie przepisów prawa organy, na warunkach określonych przez te przepisy. Uczestnikowi przysługiwać będzie prawo wglądu do treści swoich danych oraz ich poprawiania. Podanie danych osobowych będzie niezbędne do realizacji zapisu. Osoba fizyczna składająca zapis na Certyfikaty zobowiązana będzie przedstawić dokument potwierdzający jej tożsamość.

33.5. Pełnomocnictwa

Czynności związane ze składaniem zapisów na Certyfikaty, nabywaniem, dysponowaniem Certyfikatami oraz składaniem żądań wykupu Certyfikatów, jak również innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane przez pełnomocnika. Inwestor lub Uczestnik mogą udzielić pełnomocnictwa osobie fizycznej posiadającej pełną zdolność do czynności prawnych lub osobie prawnej. Pełnomocnictwo powinno mieć formę pisemną z podpisem notarialnie poświadczonym lub w formie aktu notarialnego lub być ustanowione w obecności pracownika Towarzystwa lub pracownika Podmiotu Przyjmującego Zapisy. Wymogi określone w zdaniu poprzedzającym należy stosować również do odwołania pełnomocnictwa.

33.6. Procedury związane z wykonaniem praw pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji papierów wartościowych oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane

Nie dotyczy Funduszu. Z Certyfikatami nie są związane prawa pierwokupu ani zbywalne prawa do subskrypcji.

33.7. Osoby, do których kierowana jest oferta publiczna

Prospekt ani Certyfikaty Inwestycyjne nim objęte nie były i nie będą przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczpospolitą Polską i nie mogą być oferowane ani sprzedawane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej (w tym na terenie innych państw Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych Ameryki, Kanady, Japonii i Australii), chyba że

w danym państwie taka oferta lub sprzedaż mogłaby zostać dokonana zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymogów formalnych przez Fundusz lub Towarzystwo, Uczestnika dokonującego sprzedaży i ich doradców. Każdy Inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z właściwymi przepisami prawa polskiego oraz przepisami prawa oraz regulacjami danego państwa, które mogą się do niego stosować w związku z udziałem w ofercie publicznej Certyfikatów Serii B.

Uprawnionymi do zapisywania się na Certyfikaty Serii B emitowane w ramach oferty publicznej są:

1) w Transzy Inwestorów Indywidualnych: osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci, posiadający rachunek papierów wartościowych z wyłączeniem rachunku określonego w art. 4 ust. 2 Ustawy o Obrocie;

2) w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych: inwestorzy (polskie lub zagraniczne osoby prawne, jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, firmy zarządzające aktywami na zlecenie działające w imieniu i na rachunek osób fizycznych i prawnych, inne podmioty określone poniżej), zarówno rezydenci jak i nierezydenci, którzy spełniają kryteria określone w punktach od (1) do (4) w Części I Załącznika II do Dyrektywy MiFID II, którzy są: (i) podmiotami, które są uprawnione lub regulowane do działania na rynkach finansowych, w tym instytucje kredytowe, firmy inwestycyjne, inne uprawnione lub regulowane instytucje finansowe, zakłady ubezpieczeń, plany zbiorowego inwestowania i spółki zarządzające takimi planami, fundusze emerytalne i spółki zarządzające takimi funduszami, pośrednicy zawierający transakcje dotyczące towarów oraz towarowych instrumentów pochodnych, podmioty lokalne oraz inni inwestorzy instytucjonalni; (ii) dużymi przedsiębiorstwami spełniającymi dwa z podanych poniżej wymogów dotyczących wielkości aktywów: suma bilansowa - 20.000.000 EUR, obrót netto - 40.000.000 EUR, fundusze własne - 2.000.000 EUR; (iii) władzami krajowymi i regionalnymi, w tym organami publicznymi, które zarządzają długiem publicznym na poziomie krajowym lub regionalnym, bankami centralnymi, międzynarodowymi i ponadnarodowymi instytucjami, takimi jak Bank Światowy, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, i innymi, podobnymi organizacjami międzynarodowymi; (iv) innymi inwestorami instytucjonalnymi, których głównym zakresem działalności jest inwestowanie w Instrumenty Finansowe, w tym podmiotami zajmującymi się sekurytyzacją aktywów lub innego rodzaju transakcjami finansowymi;

3) w Transzy Uprawnionych Inwestorów: Animatorzy Emitenta oraz Firmy Inwestycyjne działające na rachunek własny, które zawarły z Funduszem uprzednio umowę o uczestnictwo w ofercie publicznej Certyfikatów Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów.

33.8. Uczestnictwo członków organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Towarzystwa w subskrypcji

Zgodnie z posiadaną przez Towarzystwo wiedzą na temat zamiarów akcjonariuszy, członków organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Towarzystwa w zakresie nabycia

Certyfikatów, według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu, żaden z tych podmiotów lub osób, nie zamierza uczestniczyć w ofercie publicznej Certyfikatów Serii B.

33.9. Podanie wyników oferty do publicznej wiadomości

Certyfikaty Serii B są emitowane przez Fundusz w sposób ciągły. W związku z powyższym, Statut ani Prospekt nie przewidują jakichkolwiek warunków, których spełnienie będzie niezbędne dla skuteczności emisji Certyfikatów Serii B.

33.10. Wskazanie czy możliwe jest składanie wielokrotnych zapisów

Możliwe jest złożenie więcej niż jednego zapisu na Certyfikaty Serii B przez Inwestora. Zapisy złożone przez jednego Inwestora są traktowane jak oddzielne zapisy, przy czym w przypadku nieważności jednego ze złożonych zapisów lub nieopłacenia go, prawidłowo złożone zapisy przez danego Inwestora zachowują ważność.

33.11. Procedura informowania o przydziale Certyfikatów

Inwestor, niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Serii B, może uzyskać w podmiocie, który przyjął złożony przez niego zapis, informację o liczbie przydzielonych mu Certyfikatów Serii B.

33.12. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe"

Nie dotyczy Funduszu.

33.13. Cena emisyjna

1. Cena emisyjna Certyfikatu Serii B jest równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z dnia przyjęcia zapisu, z zastrzeżeniem, że zapis złożony przez Inwestora po Godzinie Zamknięcia uznawany jest za złożony w kolejnym Dniu Sesyjnym.

2. Cena emisyjna Certyfikatu B jest równa WANCI ustalonej na Dzień Wyceny, w którym złożony został zapis przez Inwestora, zastrzeżeniem zasady, o której mowa w ust. 1 powyżej, w związku z czym jest równa Wartości Aktywów Funduszu pomniejszonej o wartość zobowiązań Funduszu w danym Dniu Wyceny podzielonej przez aktualną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych w tym samym Dniu Wyceny i ustalana jest przez Fundusz według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej przy zastosowaniu zasad wyceny przedstawionych w Rozdziale X Statutu według stanu na dzień złożenia zapisu przez Inwestora z zastrzeżeniem, iż w przypadku, gdy Inwestor złoży zapis na Certyfikaty Serii B po złożeniu przez Fundusz wniosku do KNF o zatwierdzenie Suplementu, o ile nie dojdzie do przydziału Certyfikatów objętych zapisem do dnia odpowiednio publikacji Suplementu lub zakończenia postępowania w sprawie zatwierdzenia Suplementu (decyzja w sprawie odmowy zatwierdzenia lub w sprawie umorzenia postępowania), cena emisyjna Certyfikatu Serii B będzie określana jako WANCI ustalona na Dzień Wyceny P+4 (gdzie „P" oznacza dzień, w którym opublikowany został Suplement). Ze względu na ciągłą emisję Certyfikatów Serii B oraz wskazany powyżej sposób ustalania ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B wymóg

wskazania w treści Prospektu ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B, zgodnie z art. 18 ust 2 Rozporządzenia Prospektowego, nie ma zastosowania. Powyższe, wobec szczegółowego określenia sposobu ustalania ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B powoduje, że Inwestor składając zapis na Certyfikaty Serii B dysponuje szczegółową wiedzą pozwalającą mu na ustalenie ceny, po jakiej nabędzie Certyfikaty Serii B objęte zapisem.

3. Informacja o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii B jest każdorazowo podawana przez Towarzystwo do wiadomości Inwestorów w formie raportu bieżącego, w sposób w jaki nastąpiła publikacja Prospektu tj. na stronie internetowej Towarzystwa: www. agiofunds. pl oraz za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy, w każdym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym przyjęty został zapis na Certyfikaty Serii B, po ustaleniu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu dla dnia, w którym złożony został zapis na Certyfikaty Serii B (z zastrzeżeniem, że złożenie przez Inwestora zapisu po Godzinie Zamknięcia jest uznawane za złożenie zapisu w następnym Dniu Sesyjnym). Informacja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, jest również dostępna za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy. Informacja o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii B jest również przekazywana przez Fundusz KNF oraz GPW. Informacje zamieszczone na wskazanej stronie internetowej nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (KNF).

4. W celu złożenia zapisu na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych, Inwestor powinien posiadać środki pieniężne w wysokości równej wysokości Początkowej Wpłaty na rachunku pieniężnym prowadzonym przez Podmiot Przyjmujący Zapisy. Środki pieniężne stanowiące Początkową Wpłatę zostają zablokowane na rachunku Inwestora z chwilą przyjęcia zapisu na Certyfikaty Serii B.

5. Niezwłocznie po podaniu przez Fundusz do publicznej wiadomości informacji zgodnie z ust. 3 powyżej o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii B objętych złożonym zapisem w Transzy Inwestorów Indywidualnych, Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis ustala kwotę Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B jako iloczyn ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Serii B oraz liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem uwzględniając należną Opłatę Subskrypcyjną. Zwolnienie blokady środków pieniężnych w kwocie przewyższającej Należną Wpłatę, o ile w efekcie tych wyliczeń zwolnienie blokady środków pieniężnych jest uzasadnione, następuje z chwilą dokonania rozrachunku zapisu na Certyfikaty Serii B przez KDPW.

6. W przypadku, gdy po opublikowaniu ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B, Początkowa Wpłata uiszczona przez Inwestora w Transzy Inwestorów Indywidualnych w związku ze złożonym przez niego zapisem na Certyfikaty Serii B okazuje się niższa od Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B – zapis zostaje zrealizowany na największą całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, na jaką wniesiona została Początkowa Wpłata. W pozostałym zakresie zapis na Certyfikaty Serii B zostaje uznany za nieważny i wygasa.

7. Inwestor składając ważny zapis na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zaciąga zobowiązanie do:

   1) zapewnienia środków pieniężnych w wysokości równej Należnej Wpłacie dla Certyfikatów Serii B;

2) opłacenia złożonego zapisu w dniu, w którym dokonywany będzie jego rozrachunek na zasadach określonych w Statucie i Prospekcie (uiszczenie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B); oraz

3) przekazania, w celu, o którym mowa w pkt 2 powyżej, instrukcji do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+2.

8. Uprawniony Inwestor składając ważny zapis na Certyfikaty Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów, zaciąga zobowiązanie do:

1) zapewnienia środków pieniężnych dla uiszczenia Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B;

2) opłacenia złożonego zapisu w dniu, w którym dokonywany będzie jego rozrachunek na zasadach określonych w Statucie i Prospekcie (uiszczenie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B) z uwzględnieniem pkt 1 powyżej; oraz

3) przekazania, w celu, o którym mowa w pkt 2 powyżej, instrukcji do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+2, z zastrzeżeniem możliwości ustalenia, na wniosek Uprawnionego Inwestora, wcześniejszego terminu rozrachunku zapisu złożonego przez Uprawnionego Inwestora.

9. Od Inwestorów składających zapisy na Certyfikaty Serii B jest pobierana Opłata Subskrypcyjna, o której mowa w art. 132 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w wysokości nie mniejszej niż 50 PLN (słownie: pięćdziesiąt złotych), z zastrzeżeniem ust. 10 pkt 1 poniżej i nie większej niż 2% (słownie: dwa procent) łącznej wartości przydzielonych Certyfikatów, przy czym na potrzeby przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B początkowa wysokość Opłaty Subskrypcyjnej wyliczana jest przy zastosowaniu Ceny Odniesienia i liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem. Opłata Subskrypcyjna nie stanowi części ceny emisyjnej Certyfikatów.

10. Towarzystwo jest uprawnione do:

1) podjęcia decyzji o odstąpieniu od pobierania Opłaty Subskrypcyjnej;

2) uzależnienia wysokości Opłaty Subskrypcyjnej od wartości dokonywanej wpłaty na Certyfikaty;

3) upoważnienia Podmiotu Przyjmującego Zapisy do ustalenia wysokości Opłaty Subskrypcyjnej obowiązującej przy składaniu zapisów na Certyfikaty za pośrednictwem danego podmiotu, z zastrzeżeniem, że minimalna stawka Opłaty Subskrypcyjnej nie może być niższa oraz maksymalna stawka Opłaty Subskrypcyjnej nie może być wyższa niż określone w ust. 9 powyżej.

33.14. Podstawowe czynniki zewnętrzne i wewnętrzne mające wpływ na cenę emisyjną oferowanych Certyfikatów oraz zasady jej ustalenia

Czynnikiem decydującym o ustaleniu ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B jest Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu, dokonanej na dzień przyjęcia zapisu na Certyfikaty Serii B, przy czym na potrzeby ustalenia ceny, momentem branym pod uwagę jest moment złożenia należycie opłaconego zapisu przez Inwestora z zastrzeżeniem, że złożenie należycie opłaconego zapisu po Godzinie Zamknięcia powoduje przesunięcie momentu, z którego uwzględniana jest Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny o jeden Dzień Sesyjny (będący Dniem Wyceny) z powodów związanych z koniecznością uwzględnienia operacji związanych z emisją Certyfikatów Serii B w procesie zarządzania Funduszem, co w przypadku zbyt późnego napływu zapisów może nie być możliwe i w efekcie może zaburzyć proces zarządzania Funduszem. Informacja o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii B jest publikowana przez Fundusz w sposób w jaki nastąpiła publikacja Prospektu tj. na stronie internetowej Towarzystwa: www. agiofunds. pl oraz za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy, w każdym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym przyjęty został zapis na Certyfikaty Serii B, po ustaleniu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu dla dnia, w którym złożony został zapis na Certyfikaty Serii B (z zastrzeżeniem, że złożenie przez Inwestora zapisu po Godzinie Zamknięcia jest uznawane za złożenie zapisu w następnym Dniu Sesyjnym). Informacja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, jest również dostępna za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy. Informacja o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii B jest też przekazywana przez Fundusz KNF oraz GPW.

Przy emisji Certyfikatów Serii B Towarzystwo pobiera Opłatę Subskrypcyjną, której wysokość nie może być niższa niż 50 PLN (słownie: pięćdziesiąt złotych), z zastrzeżeniem pkt 33.13. ust. 10 pkt 1, oraz nie może przekroczyć 2% (słownie: dwa procent) łącznej wartości przydzielonych Certyfikatów będącej iloczynem ceny emisyjnej i liczby przydzielonych Certyfikatów. Na potrzeby przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B początkowa wysokość Opłaty Subskrypcyjnej wyliczana jest jako ustalona część (nie większa niż 2%) kwoty stanowiącej iloczyn Ceny Odniesienia i liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem.

Towarzystwo jest uprawnione do:

1) podjęcia decyzji o odstąpieniu od pobierania Opłaty Subskrypcyjnej;
2) uzależnienia wysokości Opłaty Subskrypcyjnej od wartości dokonywanej wpłaty na Certyfikaty;
3) upoważnienia Podmiotu Przyjmującego Zapisy do ustalenia wysokości Opłaty Subskrypcyjnej obowiązującej przy składaniu zapisów na Certyfikaty za pośrednictwem danego podmiotu, z zastrzeżeniem, że minimalna stawka Opłaty Subskrypcyjnej nie może być niższa oraz maksymalna stawka Opłaty Subskrypcyjnej nie może być wyższa niż określona w akapicie powyżej.

Opłata Subskrypcyjna, zgodnie z Art. 11 ust. 2 Statutu, jest wyłączona w przypadku zapisów składanych przez Animatora Emitenta na Certyfikaty Serii B w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów.

Z zastrzeżeniem zdań kolejnych, poza Opłatą Subskrypcyjną, o której mowa powyżej, pobieraną przez Towarzystwo od Inwestorów, Inwestorzy nie ponoszą żadnych dodatkowych opłat i prowizji w związku ze złożeniem zapisu na Certyfikaty Serii B.

Podmioty Przyjmujące Zapisy, za pośrednictwem których składane są zapisy na Certyfikaty Serii B, mogą pobierać od Inwestorów opłaty za otwieranie i prowadzenie rachunków papierów wartościowych i rachunku pieniężnego oraz opłaty depozytowe za rejestrowanie Papierów Wartościowych na tych rachunkach. Banki, za pośrednictwem których składane są zapisy na Certyfikaty Serii B, mogą pobierać od Inwestorów dodatkowe opłaty za świadczenie usług bankowych lub maklerskich. Wysokość oraz sposób pobierania opłat, o których mowa w niniejszym akapicie, określają wewnętrzne regulacje danego podmiotu (Podmioty Przyjmujące Zapisy, Banki oraz inne podmioty, jeżeli Inwestor korzysta z ich usług przy składaniu zapisów na Certyfikaty).

Informacje zamieszczone na wskazanej powyżej stronie internetowej nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (KNF).

33.15. Plasowanie i gwarantowanie (subemisja)

33.15.1. Podmiot świadczący usługę oferowania (plasowania) w związku z ofertą publiczną Certyfikatów (Koordynator)

Koordynator nie wykonuje czynności oferującego w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego, oferujący w przypadku tej oferty nie występuje.

Podmiotem świadczącym usługę oferowania (plasowania), w rozumieniu art. 72 Ustawy o Obrocie w związku z ofertą publiczną Certyfikatów jest:

Nazwa:	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa
Numer telefonu:	+48 (22) 504 30 00
Numer telefaksu:	+48 (22) 504 31 00
Adres internetowy:	www.bossa.pl
E-mail:	makler@bossa.pl

Wynagrodzenie Koordynatora składa się z części stałej w wysokości 40 tys. PLN oraz części zmiennej, uzależnionej od wielkości aktywów Funduszu, której wysokość nie przekroczy 0,25% Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku. Całość wynagrodzenia Koordynatora jest opłacana ze środków Towarzystwa. Dodatkowo, Opłata Subskrypcyjna, stanowiąca przychód Towarzystwa a pobrana przez Koordynatora od klientów, jest przekazywana przez Towarzystwo na rzecz Koordynatora.

Informacje zamieszczone na wskazanej powyżej stronie internetowej nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (KNF).

33.15.2. Agenci ds. płatności oraz podmioty świadczące dla Funduszu usługi depozytowe w każdym kraju

Podmiotem świadczącym w Polsce usługi depozytowo-rozrachunkowe jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, Warszawa 00-498.

33.15.3. Umowy o subemisję inwestycyjną lub usługową

Fundusz nie planuje przeprowadzania oferty Certyfikatów Serii B opisanej w Prospekcie w trybie umowy o subemisję usługową oraz nie planuje zawrzeć umowy o subemisję inwestycyjną.

33.15.4. Rozwodnienie Certyfikatów

Nie dotyczy. Zgodnie ze Statutem, Uczestnikom nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Certyfikatów kolejnych emisji. Dodatkowo, ze względu na charakter Funduszu, polegający na dokonywaniu ciągłej emisji Certyfikatów, nie jest możliwe oszacowanie wielkości ani wartości procentowej rozwodnienia Uczestników, którzy będą posiadać Certyfikaty Serii A, wskutek emisji Certyfikatów Serii B.

ROZDZIAŁ VII. PODSTAWOWE INFORMACJE

34. OŚWIADCZENIE O KAPITALE OBROTOWYM

Towarzystwo oświadcza, że na dzień Zatwierdzenia Prospektu dysponuje kapitałem obrotowym w wysokości zapewniającej pokrycie bieżących potrzeb operacyjnych Funduszu.

Na potrzeby powyższego oświadczenia Towarzystwo przeprowadziło analizę wystarczalności kapitału obrotowego, która uwzględniała różne scenariusze, w tym wariant realizacji najgorszego scenariusza tj. materializacji wszystkich negatywnych zdarzeń i ich konsekwencji dla Funduszu. Przeprowadzona przez Towarzystwo analiza uwzględniała m.in. ryzyka związane z pandemią COVID-19 i wynikające z tej sytuacji możliwe negatywne skutki dla Funduszu i Towarzystwa. Przedmiotowa analiza nie wykazała istotnego, wynikającego z możliwych do przewidzenia czynników, ryzyka wystąpienia braku możliwości pokrycia bieżących potrzeb operacyjnych Funduszu w okresie 12 miesięcy od dnia Zatwierdzenia Prospektu.

35. KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

Kapitalizacja Funduszu na dzień 27 października 2021 r. wyniosła 7.357.248,00 PLN (słownie: siedem milionów trzysta pięćdziesiąt siedem tysięcy dwieście czterdzieści osiem złotych). Fundusz na dzień 27 października 2021 r. nie posiadał jakiegokolwiek zadłużenia.

36. INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ

Towarzystwo zawarło Umowę Współpracy z Beta Securities (szczegółowe informacje dotyczące Beta Securities zostały przedstawione w pkt 17.4.), która ze względu na zatrudniany zespół osobowy posiada bogate doświadczenie w zakresie tworzenia i zarządzania funduszami inwestycyjnymi typu *Exchange Traded Funds*. Beta Securities ubiega się o zezwolenie KNF na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie m.in. zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba Instrumentów Finansowych. Zgodnie z wiedzą Towarzystwa, stosowny wniosek został przez Beta Securities złożony do KNF w czerwcu 2016 r. Zgodnie z wiedzą Towarzystwa, zainicjowane w 2016 r. postępowanie w przedmiocie zezwolenia, było dwukrotnie zawieszone na wniosek Beta Securities, przy czym, za pierwszym razem ze względu na to, iż w 2017 r. nie istniały jakiekolwiek portfelowe fundusze inwestycyjne zamknięte (główni usługobiorcy Beta Securities, zgodnie z planowanym zakresem usług w pierwszym etapie działalności tego podmiotu), za drugim natomiast w związku z brakiem możliwości zgromadzenia niezbędnych dokumentów wymaganych przepisami, które weszły w życie w okresie prawie 3-letniego zawieszenia postępowania. Niemożliwość zgromadzenia dokumentów wynikała z ograniczeń wprowadzonych w związku z pandemią COVID-19 oraz z faktu, iż akcjonariusze Beta Securities, których wyżej wymienione dokumenty dotyczyły, prowadzą działalność na terenie wielu jurysdykcji. Zgodnie z posiadaną przez Towarzystwo wiedzą, KNF, postanowieniem z dnia 7 czerwca 2021 r., na wniosek Beta Securities, podjęła ponownie postępowanie w przedmiocie udzielenia zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej. Na mocy Umowy Współpracy Towarzystwo i Beta Securities zobowiązały się wzajemnie do podejmowania działań mających na celu doprowadzenie do utworzenia i sprawnego zarządzania Funduszem, przy czym zobowiązanie Beta Securities sprowadza się do wspierania Towarzystwa w procesie tworzenia Funduszu, a po jego utworzeniu, także, w zakresie dopuszczalnym obowiązującymi przepisami

prawa, w procesie jego zarządzania do momentu przejęcie, na mocy zawartej z Towarzystwem, na podstawie art. 46 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, umowy o powierzenie zarządzania portfelem Funduszu. Do czynności wykonywanych przez Beta Securities na podstawie Umowy o Współpracy zawartej z Towarzystwem, w szczególności należą czynności wsparcia merytorycznego (doradztwo) związane z utworzeniem Funduszu, w tym z tworzeniem dokumentacji Funduszu, a obecnie z zapewnieniem jego prawidłowego funkcjonowania.

Umowa o powierzenie przez Towarzystwo zarządzania portfelem Funduszu Beta Securities zostanie przez strony zawarta nie wcześniej niż z dniem uzyskania przez Beta Securities zezwolenia KNF na zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba Instrumentów Finansowych oraz na warunkach wymaganych Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych. Zgodnie z warunkami Umowy Współpracy, do czasu powierzenia Beta Securities zarządzania portfelem Funduszu, koszty związane z zarządzaniem Funduszem, które nie mogą być pokrywane z aktywów Funduszu, ponosi Towarzystwo. Wszelkie wpływy z tytułu opłat manipulacyjnych, wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem oraz dodatkowe świadczenia przewidziane w przedmiotowej umowie pobierane jest przez Towarzystwo. W związku z faktem, iż również pewne koszty związane ze wspieraniem Towarzystwa w procesie zarządzania Funduszem (do momentu przejęcia zarządzania portfelem Funduszu, na mocy umowy, o której mowa w art. 46 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych) ponosi również Beta Securities, Umowa Współpracy przewiduje formułę rozliczeń finansowych pomiędzy stronami na okoliczność zakończenia współpracy, w tym przede wszystkim na okoliczność zakończenia współpracy w dotychczasowym modelu i przejścia na model, o którym mowa powyżej – po uzyskaniu przez Beta Securities zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej.

Zgodnie z formułą przewidzianą w Umowie Współpracy, jeżeli łączna kwota brutto przychodów Towarzystwa z tytułu utworzenia i zarządzania Funduszem (i ewentualnie innymi funduszami objętymi współpracą stron prowadzoną na podstawie omawianej umowy) w danym miesiącu kalendarzowym będzie niższa niż łączna kwota kosztów poniesionych za ten sam okres przez Towarzystwo w związku z zarządzaniem Funduszem (i ewentualnie tworzeniem i zarządzaniem innymi funduszami objętymi współpracą stron prowadzoną na podstawie Umowy Współpracy), przy czym koszty te zostaną na potrzeby rozliczenia zaakceptowane przez Beta Securities – w ramach rozliczenia pomiędzy stronami Beta Securities wypłaci Towarzystwu kwotę równą tak ustalonej kwocie różnicy, o ile nie będą istniały nadwyżki z poprzednich okresów rozliczeniowych (patrz poniżej), które mogłyby zostać zaliczone na poczet tej kwoty. Kwota przychodów brutto zawierać będzie w sobie skalkulowaną przez Towarzystwo kwotę wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, które to wynagrodzenie pokrywać będzie zarówno przewidywane koszty jak i marżę zapewniającą zysk dla Towarzystwa. Dodatkowo, zgodnie z przedmiotową umową, na potrzeby wskazanych rozliczeń nie będą uwzględnione koszty podmiotu świadczącego usługę oferowania w związku z ofertą publiczną Certyfikatów Inwestycyjnych, które będą każdorazowo pokrywane przez Beta Securities odrębnie - niezwłocznie po wystawieniu przez Towarzystwo stosownej faktury (na podstawie faktury wystawionej przez podmiot świadczący usługę oferowania), przed terminem płatności faktury wystawionej na rzecz Towarzystwa przez podmiot świadczący usługę oferowania w związku z ofertą publiczną Certyfikatów Inwestycyjnych.

Jednocześnie, wskazane powyżej rozliczenia miesięczne nie obejmują przypadków, gdy kwota brutto przychodów Towarzystwa z tytułu utworzenia i zarządzania Funduszem będzie wyższa niż łączna kwota kosztów poniesionych za ten sam okres przez Towarzystwo w związku z

zarządzaniem Funduszem. Rozliczenie w przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, nastąpi po zakończeniu współpracy pomiędzy stronami (w tym również rozumianej jako zmiana jej formuły współpracy, czyli powierzenie Beta Securities zarządzania portfelem Funduszu).

Według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu, poza pełnieniem funkcji Członka Rady Nadzorczej Towarzystwa, Robert Adam Sochacki jest członkiem Zarządu Beta Securities. Jako, że spółka ta nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Towarzystwa i cele obu spółek są zbieżne w odniesieniu do sukcesu emisji Certyfikatów, w ocenie Towarzystwa nie zachodzi konflikt interesów w opisanej sytuacji. Kazimierz Szpak, doradca inwestycyjny, jako osoba zarządzająca aktywami Funduszu, jest członkiem Zarządu Beta Securities, odpowiedzialnym za działalność operacyjną Beta Securities. Kazimierz Szpak pracuje w Towarzystwie na stanowisku Zarządzającego Aktywami Funduszy Inwestycyjnych, gdzie jest odpowiedzialny za zarządzanie Funduszem. Jako, że Beta Securities nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Towarzystwa i cele obu spółek są zbieżne w odniesieniu do sukcesu emisji Certyfikatów, w ocenie Towarzystwa nie zachodzi konflikt interesów w opisanej sytuacji. Inwestor powinien mieć jednak na uwadze, że ze względu na okoliczność jednoczesnego wykonywania funkcji przez panów Roberta Adama Sochackiego i Kazimierza Szpaka w Towarzystwie i w Beta Securities na dzień Zatwierdzenia Prospektu istnieje potencjalny konflikt interesów, którego materializacja będzie nastąpi w sytuacji uzyskania przez Beta Securities zezwolenia na prowadzenia działalności maklerskiej. Towarzystwo uznając istnienie potencjalnego konfliktu interesów, w celu jego wyeliminowania, jak również wyeliminowania ryzyka negatywnego wpływu na zarządzanie Funduszem, podejmie działania mające na celu: (i) zakończenie pełnienia przez Roberta Adama Sochackiego funkcji członka Rady Nadzorczej Towarzystwa, oraz (ii) rozwiązanie umowy o pracę z Kazimierzem Szpakiem. Towarzystwo wskazuje, iż działania, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, zostaną zakończone przed powierzeniem Beta Securities zarządzania portfelem Funduszu.

Zgodnie z opinią i wiedzą Towarzystwa, według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu, poza wskazanymi powyżej przypadkami interesy osób fizycznych i prawnych ograniczają się do sprawnego przeprowadzenia emisji Certyfikatów. Podmioty w szczególności zaangażowanew ten proces to Koordynator, Członkowie Konsorcjum i Doradca Prawny. Do pozostałych podmiotów zaangażowanych w emisję należy Depozytariusz, KDPW, GPW, biegły rewident, podmiot dokonujący wyceny Aktywów Funduszu oraz osoby zarządzające i nadzorujące Towarzystwo. Towarzystwo, na dzień Zatwierdzenia Prospektu, nie dysponuje informacjami, które wskazywałyby, że zaangażowanie któregokolwiek z wyżej opisanych podmiotów mogłoby przyczynić się lub doprowadzić do konfliktu interesów o istotnym znaczeniu dla emisji Certyfikatów Inwestycyjnych. Współpraca z wymienionymi podmiotami będzie przebiegać na podstawie umów już podpisanych lub umów, które zostaną zawarte w ww. podmiotami, oraz przepisów prawa. Towarzystwo nie jest również w posiadaniu informacji dotyczących możliwości zaistnienia konfliktu interesów pomiędzy ww. podmiotami.

W szczególności odnośnie interesów Koordynatora i Doradcy Prawnego, zostało wskazane co poniżej:

DMBOŚ pełniący rolę Koordynatora odpowiedzialny za pośredniczenie w proponowaniu nabycia Certyfikatów Serii B, jak również pośredniczenie w przyjmowaniu żądań wykupu Certyfikatów na zasadach określonych w Statucie i Prospekcie oraz pełniący rolę koordynatora czynności Członków Konsorcjum, odpowiedzialny za sporządzenie Prospektu, w zakresie wskazanym w

oświadczeniu Koordynatora zawartym w pkt. 5.1. Prospektu oraz jako podmiot uczestniczący w przygotowaniu i przeprowadzeniu procesu dopuszczenia i wprowadzenia objętych Prospektem Certyfikatów Serii B do obrotu na Rynku Regulowanym GPW.

Wynagrodzenie Koordynatora jest częściowo uzależnione od wielkości środków pieniężnych uzyskanych w ofercie publicznej Certyfikatów, dlatego też jest on zainteresowany, aby oferowane Certyfikaty zostały objęte w jak największej liczbie i po możliwie najwyższej cenie.

Pomiędzy działaniami Koordynatora i Funduszu nie występują konflikty interesów.

T. Studnicki K. Płeszka Z. Ćwiąkalski J. Górski sp.k. – pełniąca rolę Doradcy Prawnego świadczącego usługi i doradztwo w zakresie sporządzenia Prospektu w związku z emisją Certyfikatów oraz dopuszczenia i wprowadzenia objętych Prospektem Certyfikatów Serii B do obrotu na Rynku Regulowanym organizowanym przez GPW. Działania Doradcy Prawnego obejmują w szczególności doradztwo przy sporządzeniu Prospektu, w zakresie wskazanym w oświadczeniu Doradcy Prawnego zawartym w pkt. 6.1. Prospektu. Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest uzależnione od wielkości środków pieniężnych uzyskanych w ofercie publicznej Certyfikatów.

Pomiędzy działaniami Doradcy Prawnego i Funduszu nie występują konflikty interesów o istotnym znaczeniu dla oferty publicznej Certyfikatów. Fundusz jako emitent ma interes ekonomiczny w pozyskaniu środków finansowych w drodze emisji w jak najwyższej wysokości. Powodzenie emisji Certyfikatów Serii B przekłada się na Wartość Aktywów Funduszu, a tym samym ma wpływ na realizację celu inwestycyjnego Funduszu, co jest zbieżne z interesami Uczestników.

ROZDZIAŁ VIII. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH I DOPUSZCZANYCH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

37. OPIS TYPU I RODZAJU DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Certyfikaty są Papierami Wartościowymi na okaziciela, w walucie polskiej, w formie niematerialnej emitowanymi na podstawie przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Certyfikaty Inwestycyjne są zbywalne oraz mogą być przez Uczestników obciążane prawami osób trzecich, w tym przede wszystkim zastawem.

W związku z dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na GPW Certyfikatów Serii A i Certyfikatów Serii B objętych prospektem Funduszu, zatwierdzonym decyzją KNF z dnia 18 listopada 2020 r., Fundusz rozpoczął ciągłą emisję Certyfikatów Serii B. Liczba Certyfikatów Serii B nie jest oznaczona. Ze względu na wynikającą z istoty Funduszu ciągłą emisję Certyfikatów Serii B oraz fakt, iż w tym celu liczba Certyfikatów Serii B, które mogą zostać wyemitowane przez Fundusz nie została ograniczona ani co do minimum, ani co do maksimum, wymóg wskazania w treści Prospektu liczby Certyfikatów Serii B, zgodnie z art. 18 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, nie ma zastosowania. Ze względu na fakt, iż ciągła emisja certyfikatów inwestycyjnych stanowi jedną z podstawowych cech portfelowego funduszu inwestycyjnego zamkniętego, zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, i jest wymogiem wynikającym z tej ustawy, aby Fundusz spełniał ten wymóg niezbędne jest zagwarantowanie, że nie istnieją wymogi co do minimalnej lub maksymalnej liczby Certyfikatów Serii B, których odpowiednio nieosiągnięcie lub osiągnięcie mogłoby doprowadzić do przerwania emisji i powstania sytuacji niezgodności z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Certyfikaty Inwestycyjne nie mają formy dokumentu. Certyfikaty Serii A zarejestrowane są w depozycie papierów wartościowych na podstawie umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, zgodnie z art. 5 ust. 1 Ustawy o Obrocie. Zgodnie z powołanym przepisem, Papiery Wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym nie mają formy dokumentu od chwili ich zarejestrowania na podstawie umowy, której przedmiotem jest ich rejestracja w depozycie papierów wartościowych (dematerializacja). Certyfikaty zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych na mocy uchwały Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 5 lutego 2021 r. nr 193/2021.

Na podstawie uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 105/2021 z dnia 5 lutego 2021 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym zostały dopuszczone: (i) 35.800 (słownie: trzydzieści pięć tysięcy osiemset) Certyfikatów Serii A, oraz (ii) nieoznaczona liczba Certyfikatów Serii B wyemitowanych w okresie ważności prospektu Funduszu, zatwierdzonego decyzją KNF z dnia 18 listopada 2020 r. Następnie na mocy uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 106/2021 z dnia 5 lutego 2021 r. do obrotu giełdowego na głównym rynku GPW wprowadzone zostały: (i) 35.800 (słownie: trzydzieści pięć tysięcy osiemset) Certyfikatów Serii A, oraz (ii) nieoznaczona liczba Certyfikatów Serii B wyemitowanych w okresie ważności prospektu Funduszu, zatwierdzonego decyzją KNF z dnia 18 listopada 2020 r.

Łączna liczba Certyfikatów notowanych na GPW na dzień 27 października 2021 r. wynosiła 48.200 (słownie: czterdzieści osiem tysięcy dwieście).

Od momentu wprowadzenia do obrotu na Rynku Regulowanym Certyfikatów objętych prospektem Funduszu zatwierdzonym decyzją KNF z dnia 18 listopada 2020 r. Fundusz rozpoczął emitowanie Certyfikatów Serii B. Emisja Certyfikatów Serii B ma charakter ciągły. Z dniem rozpoczęcia obrotu na GPW Certyfikatami objętymi prospektem Funduszu, zatwierdzonym decyzją KNF z dnia 18 listopada 2020 r., Uczestnicy uzyskali prawo dokonywania wykupu Certyfikatów Serii A (do tego dnia Certyfikaty Serii A nie podlegały wykupowi przez Fundusz) na zasadach określonych w Art. 33 Statutu oraz przedstawionych w pkt 38.4. Prospektu.

Certyfikaty Serii A oraz Certyfikaty Serii B zostały zarejestrowane pod jednym kodem ISIN. Certyfikatom został nadany następujący kod ISIN: PLBETFN00018.

Fundusz będzie ubiegał się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na Rynku Regulowanym organizowanym przez GPW nieoznaczonej liczby Certyfikatów Serii B, które zostaną wyemitowane w okresie ważności Prospektu tj. w okresie 12 miesięcy od dnia Zatwierdzenia Prospektu. Fundusz zobowiązany jest do podjęcia wszelkich niezbędnych działań w celu dopuszczenia oraz wprowadzenia do obrotu na Rynku Regulowanym prowadzonym przez GPW Certyfikatów Serii B objętych Prospektem.

38. OPIS PRAW, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI ICH OGRANICZENIAMI, ZWIĄZANYCH Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW

38.1. Prawo do udziału w przychodach Funduszu

Certyfikaty nie uprawniają do udziału w przychodach Funduszu. Zgodnie ze Statutem, przychody Funduszu powiększają jego Aktywa i są inwestowane na zasadach określonych w Statucie i Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

38.2. Prawo do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów

Na jeden Certyfikat przypada jeden głos na Zgromadzeniu Inwestorów. Uczestnik jest uprawniony do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów, jeśli nie później niż na 7 (słownie: siedem) dni przed dniem Zgromadzenia Inwestorów złoży Towarzystwu świadectwo depozytowe wydane zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, a w przypadku Uczestnika posiadającego Certyfikaty zapisane na rachunku zbiorczym – jeśli nie później niż na 7 (słownie: siedem) dni przed dniem Zgromadzenia Inwestorów złoży Towarzystwu dokument wystawiony przez posiadacza rachunku zbiorczego zgodnie z art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie. Uczestnicy posiadający co najmniej 10% wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów, według stanu na Dzień Żądania, mogą żądać zwołania Zgromadzenia Inwestorów na zasadach określonych w Statucie. Liczbę wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych na dany Dzień Żądania ustala się na podstawie informacji opublikowanej przez Towarzystwo, w oparciu o aktualne dane uzyskane z KDPW, na stronie internetowej Towarzystwa. Informacja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, uaktualniana będzie przez Towarzystwo na koniec każdego Dnia Roboczego i obowiązywać będzie dla następnego Dnia Roboczego jako liczba wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych.

38.3. Prawo pierwszeństwa w objęciu Certyfikatów nowej emisji

Certyfikaty Inwestycyjne nie dają prawa pierwszeństwa w objęciu Certyfikatów kolejnej emisji.

38.4. Prawo do żądania wykupu Certyfikatu

1. Certyfikaty dają prawo do złożenia Funduszowi żądania wykupu Certyfikatów na zasadach określonych w Statucie i w Prospekcie. Przedmiotem żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych mogą być Certyfikaty Inwestycyjne, które zostały nabyte przez Uczestnika w transakcji zawartej na Rynku Regulowanym przed dokonaniem ich zapisu na rachunku papierów wartościowych Uczestnika, o ile rozrachunek nabycia tych Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpi nie później niż rozrachunek ich wykupu. Żądanie wykupu powinno być złożone w formie pisemnej lub przy wykorzystaniu elektronicznych środków przekazu, za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy, z wyłączeniem Uprawnionego Inwestora, który może złożyć żądanie wykupu również bez pośrednictwa wskazanych podmiotów oraz z zastrzeżeniem, że żądanie wykupu składane przed dokonaniem zapisania Certyfikatów na rachunku papierów wartościowych Uczestnika, zgodnie z niniejszym ust. 1, będzie mogło być złożone wyłącznie w Podmiocie Przyjmującym Zapisy prowadzącym rachunek papierów wartościowych Uczestnika, na którym mają zostać zapisane Certyfikaty objęte składanym żądaniem wykupu.

2. Zwraca się uwagę Uczestników, że w przypadku składania żądania wykupu za pośrednictwem elektronicznych środków przekazu, w tym Internetu, istnieje ryzyko obciążające Uczestnika, że błędne działanie systemów lub nieprawidłowe działanie środków łączności wykorzystywanych przy składaniu żądania wykupu, a także nieuprawnione działanie osób trzecich w trakcie przesyłania informacji, pomimo stosowanych przez podmioty przyjmujące żądania wykupu zabezpieczeń, mogą w szczególności spowodować nienależytą jakość transmisji zawierającej informacje wymagane przy składaniu żądania wykupu lub ich modyfikację w trakcie transmisji.

3. Żądanie wykupu złożone za pośrednictwem elektronicznych środków przekazu jest uznawane za złożone w momencie jego otrzymania przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, u którego zostało złożone, pod warunkiem, że zawiera ono wszystkie wymagane informacje podane w sposób prawidłowy zgodnie z wymaganiami określonymi w Prospekcie oraz w Statucie (żądanie wykupu złożone w sposób kompletny i prawidłowy).

4. Żądanie wykupu błędnie lub nie w pełni wypełnione lub niespełniające wymogu udokumentowania posiadania Certyfikatów nimi objętych, z zastrzeżeniem ust. 1 powyżej traktowane jest jako nieprawidłowo złożone i nieważne. Potwierdzenie przyjęcia żądania wykupu odbywa się na zasadach określonych w umowie zawartej przez Uczestnika z Podmiotem Przyjmującym Zapisy.

5. Żądanie wykupu powinno zawierać w szczególności:

   1) w przypadku Uczestnika będącego osobą fizyczną (zarówno rezydenta, jak i nierezydenta):

      – nazwisko i imię,

      – adres zamieszkania,

      – numer dokumentu tożsamości (dowód osobisty/paszport),

      – numer PESEL (jeśli Uczestnik posiada),

– kraj rezydencji;

2) w przypadku Uczestnika będącego osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej:

– nazwa (firma),

– siedziba i jej adres,

– numer REGON/KRS lub inny numer identyfikacyjny (w przypadku nierezydenta - numer rejestru właściwego dla kraju pochodzenia),

– kraj rezydencji;

3) dane osoby składającej żądanie wykupu w imieniu Uczestnika:

– nazwisko i imię,

– adres zamieszkania,

– numer dokumentu tożsamości (dowód osobisty/paszport),

– numer PESEL (jeśli dana osoba posiada);

4) numer rachunku papierów wartościowych Uczestnika lub właściwego rachunku zbiorczego, z którego wykupione mają zostać Certyfikaty objęte żądaniem wykupu oraz rachunku pieniężnego lub bankowego, na którym zapisane mają zostać środki pieniężne pochodzące z realizacji żądania wykupu;

5) liczbę Certyfikatów objętych żądaniem wykupu;

6) zgodę Uczestnika na zasady wykupu Certyfikatów określone w Statucie i Prospekcie;

7) datę i czas złożenia żądania wykupu;

8) datę rozliczenia wykupu.

6. Żądanie wykupu powinno być złożone z wykorzystaniem formularza dostarczonego przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, a w przypadku Uprawnionego Inwestora, o ile nie będzie on korzystał z pośrednictwa takiego podmiotu, na formularzu dostarczonym przez Towarzystwo. Żądanie wykupu składane w formie pisemnej powinno zostać złożone w 3 (słownie: trzech) egzemplarzach.

7. Do żądania wykupu powinno zostać załączone świadectwo depozytowe, o którym mowa w Ustawie o Obrocie, a w przypadku, gdy Certyfikaty objęte żądaniem wykupu zapisane są na rachunku zbiorczym dokument wystawiony przez posiadacza rachunku, zgodnie z art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie, potwierdzający, że Uczestnik, który złożył żądanie wykupu jest z nich uprawniony. Wymogi, o których mowa w niniejszym ust. 7 nie mają zastosowania w przypadku, gdy żądanie wykupu będzie składane w danym podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych Uczestnika składającego żądanie wykupu lub właściwy rachunek zbiorczy, na którym zapisane są Certyfikaty objęte tym żądaniem (Podmiot Przyjmujący Zapisy).

8. Z chwilą złożenia żądania wykupu, w przypadku, gdy żądanie wykupu będzie składane w danym podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych Uczestnika lub właściwy rachunek zbiorczy, na którym będą zapisane Certyfikaty objęte żądaniem (Podmiot Przyjmujący Zapisy), Certyfikaty objęte żądaniem wykupu zostaną zablokowane przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Uczestnika lub właściwy rachunek zbiorczy. W przypadku, gdy żądanie wykupu zostanie złożone w stosunku do Certyfikatów przed ich zapisaniem na rachunku papierów wartościowych Uczestnika, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Uczestnika dokona blokady praw do otrzymania Certyfikatów objętych żądaniem wykupu, przy czym z chwilą przekształcenia się powyższych praw do otrzymania Certyfikatów w Certyfikaty – blokadą zostaną objęte Certyfikaty w liczbie wynikającej ze złożonego przez Uczestnika żądania wykupu.

9. Żądania wykupu mogą być składane, z zastrzeżeniem ust. 10 i 11 poniżej, każdego Dnia Wyceny począwszy od 8 lutego 2021 r., tj. od pierwszego dnia, w którym Certyfikaty stały się przedmiotem obrotu na GPW. Godziny przyjmowania żądań wykupu uzależnione są od formy żądania wykupu oraz od podmiotu, w którym żądanie wykupu będzie składane. W celu ustalenia godzin, w jakich składane mogą być żądania wykupu w poszczególnych Podmiotach Przyjmujących Zapisy. Uczestnik powinien zapoznać się ze szczegółowymi informacjami dostępnymi na stronach internetowych poszczególnych podmiotów. W celu ustalenia godzin, w jakich składane mogą być żądania wykupu przez Uprawnionego Inwestora w Towarzystwie, Uprawniony Inwestor powinien zapoznać się z informacjami dostępnymi na stronie internetowej Towarzystwa.

10. Żądania wykupu przyjęte przez Fundusz później niż 0,5 (słownie: pół) godziny po Zamknięciu Sesji są uznawane za złożone w najbliższym Dniu Wykupu. Żądania wykupu złożone w Dniu Wykupu „W" są rozliczane na zasadach określonych w Statucie i w Prospekcie w dniu W+2, z zastrzeżeniem, że w przypadku Animatora Emitenta, w uzasadnionych przypadkach, rozliczenie może nastąpić, za zgodą Funduszu, na wniosek Animatora Emitenta, w dniu W+1, na zasadach określonych w ust. 11 poniżej. Możliwość, o której mowa w zdaniu poprzedzającym związana jest z koniecznością zapewnienia Animatorowi Emitenta realizacji zadań powierzonych mu na mocy umowy, o której mowa w pkt 47.

11. Ponieważ zadaniem Animatora Emitenta jest odpowiadanie na zapotrzebowanie rynku poprzez składanie zleceń odpowiednio sprzedaży lub kupna Certyfikatów, przy czym rozliczanie tak zawieranych transakcji odbywa się w normalnych cyklach rozrachunkowych, czyli w dniu W+2 gdzie dzień „W" oznacza dzień zawarcia transakcji na GPW, kluczowe z punktu widzenia Animatora Emitenta jest zapewnienie, aby na moment rozrachunku transakcji rynkowych dysponował on stosownymi aktywami umożliwiającymi mu zamknięcie tego procesu bez angażowania dodatkowych rozwiązań. Do tego celu służy każdorazowo możliwość złożenia przez Animatora Emitenta zapisu na Certyfikaty Serii B albo żądania wykupu Certyfikatów z terminem rozrachunku tych operacji w dniu W+2 (identycznym jak w przypadku zawieranych w ciągu tego samego Dnia Sesyjnego transakcji w trakcie Sesji). Przy czym w celu zapewnienia sprawnego funkcjonowania Animatora Emitenta i prawidłowego wykonywania przez niego zadań mających na celu podniesienie płynności Certyfikatów, niezbędne jest również

umożliwienie skracania terminów rozrachunku w przypadku wykupu Certyfikatów na żądanie Animatora Emitenta za zgodą Funduszu.

W związku z powyższym, w przypadku uzyskania przez Animatora Emitenta zgody Funduszu, o której mowa w ust. 10 powyżej, Animator Emitenta ma możliwość dokonania rozrachunku złożonego żądania wykupu w dniu W+1, co oznacza, że:

1) Animator Emitenta przekazuje, w dniu W+1 niezwłocznie po publikacji przez Fundusz informacji o ustalonych warunkach wykupu przed ostatnią sesją rozliczeniową w KDPW, instrukcję do podmiotu prowadzącego na jego rzecz rachunek papierów wartościowych, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu W+1;

2) Fundusz przekazuje do Reprezentanta Funduszu dyspozycję wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu W+1, w celu dokonania rozrachunku żądania wykupu złożonego przez Animatora Emitenta w dniu W+1.

W pozostałym zakresie zastosowanie znajdują zasady określone w ust. 12 – 25 poniżej. W przypadku niewykonania przez Animatora Emitenta obowiązku, o którym mowa pkt. 1 w terminie w nim wskazanym, rozrachunek żądania wykupu dokonywany jest w dniu W+2 na zasadach określonych w ust. 17 – 21 poniżej.

12. Każdy z Podmiotów Przyjmujących Zapisy pośredniczących w przyjmowaniu żądań wykupu od Uczestników:

1) przygotowuje i przekazuje Towarzystwu, za pośrednictwem Koordynatora, który przed przekazaniem dokonuje jej formalnej weryfikacji, informację o przyjętych w danym Dniu Sesyjnym, z zastrzeżeniem ust. 11 powyżej, żądaniach wykupu 0,5 (słownie: pół) godziny po Zamknięciu Sesji w dniu W, wskazując liczbę Certyfikatów objętych przyjętymi żądaniami wykupu w podziale na Uczestników będących Uprawnionymi Inwestorami i pozostałych Uczestników oraz w rozbiciu na poszczególne podmioty przyjmujące żądania wykupu (Koordynator i Członkowie Konsorcjum);

2) przygotowuje i dostarcza Towarzystwu, za pośrednictwem Koordynatora, który przed przekazaniem dokonuje jej formalnej weryfikacji, szczegółową informację o przyjętych w danym Dniu Sesyjnym, z zastrzeżeniem ust. 11 powyżej, żądaniach wykupu, do godziny 12:00 w dniu W+1, wskazując liczbę Certyfikatów objętych przyjętymi żądaniami wykupu w rozbiciu na poszczególnych Uczestników;

– na potrzeby dokonania przez Fundusz ustalenia warunków wykupu, o którym mowa w ust. 18 pkt 1 poniżej, przyjmuje się, że informacje przekazywane Towarzystwu zgodnie z pkt 2 powyżej potwierdzają posiadanie, z zastrzeżeniem ust. 1 powyżej, przez Uczestników, których te informacje dotyczą, Certyfikatów objętych złożonymi żądaniami wykupu.

13. Wykup dokonywany jest po cenie równej Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wykupu. Cena wykupu jest równa WANCI, w związku z czym jest równa Wartości Aktywów Funduszu pomniejszonej o wartość zobowiązań Funduszu w

danym Dniu Wyceny podzielonej przez aktualną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych w tym samym Dniu Wyceny i ustalana jest przez Fundusz według zasad wyceny przedstawionych w pkt 20 według stanu na dzień złożenia żądania wykupu przez Uczestnika.

14. Informacja o cenie wykupu każdorazowo przekazywana jest przez Fundusz, w formie raportu bieżącego, w sposób w jaki nastąpiła publikacja Prospektu tj. na stronie internetowej Towarzystwa: www. agiofunds. pl oraz za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy. Cena wykupu opublikowana przez Fundusz zgodnie z niniejszym ust. 14 obowiązuje w stosunku do żądań wykupu złożonych w Dniu Wykupu poprzedzających dzień, w którym nastąpiła jej publikacja, z zastrzeżeniem ust. 10 powyżej oraz zasad, o których mowa w ust. 11 powyżej. Informacje zamieszczone na wskazanej stronie internetowej nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (KNF).

15. Opłata za Wykup Certyfikatów wynosi do 1% (słownie: jeden procent) łącznej wartości wykupywanych Certyfikatów obliczonej jako iloczyn ceny wykupu Certyfikatów i liczby Certyfikatów objętych żądaniem wykupu, nie mniej jednak niż 50 PLN (słownie: pięćdziesiąt złotych), i pomniejsza świadczenie wypłacane przez Fundusz Uczestnikowi w zamian za wykupywane Certyfikaty. Opłata za Wykup może być zmniejszona lub wyłączona decyzją Towarzystwa. Towarzystwo może podjąć decyzję odnośnie zmniejszenia bądź odstąpienia od pobierania Opłaty za Wykup, przy czym podjęcie decyzji oraz jej treść uzależnione są od bieżącej sytuacji Funduszu i sytuacji rynkowej, w tym przede wszystkim od:

    1) wielkości wykupu w stosunku do aktualnej WAN Funduszu,

    2) wartości wszystkich żądań wykupu złożonych w danym Dniu Wykupu w stosunku do aktualnej WAN Funduszu,

    3) aktualnej sytuacji płynnościowej na rynkach aktywów, w które inwestuje Fundusz.

16. Zapłata za wykup Certyfikatów jest przez Fundusz przekazywana na rachunek pieniężny lub rachunek bankowy Uczestnika służący do obsługi rachunku papierów wartościowych lub właściwego rachunku zbiorczego, na którym były zarejestrowane Certyfikaty, które zostały wykupione lub inny rachunek pieniężny lub bankowy Uczestnika wskazany w żądaniu wykupu, przy czym kwota zapłaty jest pomniejszana o należną Opłatę za Wykup zgodnie z ust. 15 powyżej.

17. Na podstawie informacji o ustalonych warunkach wykupu, przekazanej przez Towarzystwo poszczególne podmioty przyjmujące żądania wykupu wystawiają najpóźniej w dniu W+2 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW, w odniesieniu do żądań wykupu przyjętych przez dany podmiot w dniu W, w celu wykupu Certyfikatów objętych żądaniem wykupu w dniu W+2, z zastrzeżeniem możliwości uzgodnienia innego terminu rozliczenia z Animatorem Emitenta, o której mowa w ust. 11 powyżej. W przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych Uczestnika nie jest prowadzony przez podmiot przyjmujący żądanie wykupu, Uczestnik jest obowiązany podjąć działania w celu spowodowania, aby podmiot prowadzący jego rachunek papierów wartościowych lub właściwy rachunek zbiorczy wystawił odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW, w odniesieniu do złożonego żądania wykupu, zgodnie z zasadami opisanymi w zdaniach poprzedzających

niniejszego ust. 17, na podstawie dyspozycji wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej otrzymanej od tego Uczestnika.

18. Po otrzymaniu od Towarzystwa dyspozycji wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych oraz pod warunkiem, że druga strona rozliczenia wystawiła odpowiednią Instrukcję Rozrachunkową dotyczącą przeniesienia Certyfikatów objętych żądaniami wykupu, Reprezentant Funduszu wystawia, z zastrzeżeniem możliwości uzgodnienia innego terminu rozliczenia z Animatorem Emitenta, o której mowa w ust. 11 powyżej, w dniu W+2 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność do KDPW. Instrukcje Rozrachunkowe w każdym przypadku wystawiane są przez Reprezentanta Funduszu po uzyskaniu przez niego informacji o wystawieniu właściwych Instrukcji Rozrachunkowych przez drugą stronę procesu rozliczeniowego.

19. Z zastrzeżeniem możliwości uzgodnienia innego terminu rozliczenia z Animatorem Emitenta, o której mowa w ust. 11 powyżej, zgodnie z regulacjami KDPW, w dniu W+2 Certyfikaty zapisywane są na wyodrębnionym rachunku Reprezentanta Funduszu i z tą chwilą podlegają umorzeniu.

20. Z zastrzeżeniem możliwości uzgodnienia innego terminu rozliczenia z Animatorem Emitenta, o której mowa w ust. 11 powyżej, zgodnie z regulacjami KDPW, odpowiednio Podmiot Przyjmujący Zapisy, w którym zostało złożone żądanie wykupu lub podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Uczestnika lub właściwy rachunek zbiorczy, w przypadku gdy rachunek ten nie jest prowadzony przez podmiot przyjmujący żądanie wykupu, dokonuje niezwłocznie zapisania w dniu W+2 środków pieniężnych stanowiących zapłatę za wykupione Certyfikaty na odpowiednim rachunku Uczestnika.

38.5. Prawo do udziału w sumie likwidacyjnej

Certyfikaty Inwestycyjne uprawniają do udziału w sumie likwidacyjnej w przypadku otwarcia likwidacji Funduszu. Zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w przypadku rozwiązania Funduszu, jego likwidacja polegać będzie na zbyciu Aktywów, ściągnięciu jego należności, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Certyfikatów przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych. Środki, które pozostały po zakończeniu likwidacji, których nie można złożyć do depozytu sądowego ani nie można, ze względu na ich wartość, rozdzielić pomiędzy wszystkich Uczestników, likwidator przekaże na rzecz wybranej przez siebie organizacji pożytku publicznego.

38.6. Świadczenia dodatkowe

Uczestnikowi przysługuje prawo do dodatkowego świadczenia pieniężnego (świadczenie dodatkowe) pod warunkiem:

1) zawarcia z Towarzystwem odrębnej umowy w tym przedmiocie oraz,

2) posiadania przez Uczestnika Certyfikatów, których wartość w okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie, o której mowa w pkt 1 powyżej, jest nie mniejsza niż określona w tej umowie, w żadnym wypadku jednak nie mniejsza niż 1.000.000 PLN (słownie: jeden milion

złotych), z zastrzeżeniem, że Uczestnik zachowuje prawo do świadczenia dodatkowego w sytuacji, gdy spadek wartości posiadanych przez niego Certyfikatów w okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie, o której mowa w pkt 1 powyżej, poniżej kwoty wskazanej w umowie, o której mowa w pkt 1 powyżej, jest wyłącznie wynikiem spadku wartości Certyfikatu oraz, że Uczestnik nie dokona w tym okresie zbycia lub wykupu żadnego Certyfikatu posiadanego przez tego Uczestnika.

Okresem rozliczeniowym jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu wartości Certyfikatów, która uprawnia Uczestnika do otrzymania świadczenia dodatkowego. Okres rozliczeniowy określany jest każdorazowo w umowie, o której mowa w pkt 1 powyżej, i w szczególności może on być ustalony jako okres miesięczny, kwartalny, półroczny lub roczny, jednak w żadnym wypadku nie może być krótszy niż miesiąc.

Świadczenie dodatkowe jest wypłacane na rzecz Uczestnika przez Towarzystwo ze środków stanowiących wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem. Wypłata świadczenia dodatkowego następuje w terminie określonym w umowie, o której mowa w pkt. 1 powyżej, nie później jednak niż w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od dnia zakończenia okresu rozliczeniowego.

Szczegółowy tryb i zasady realizacji świadczenia dodatkowego każdorazowo określa umowa, o której mowa w pkt 1 powyżej.

38.7. Obowiązki związane z posiadaniem Certyfikatów

Z posiadaniem Certyfikatów Inwestycyjnych nie są związane jakiekolwiek obowiązki.

38.8. Prawa konsumenta

W związku z możliwością składania przez Inwestorów/Uczestników będących konsumentami zapisów na Certyfikaty za pomocą środków porozumiewania na odległość, w tym elektronicznych nośników informacji (m.in. sieć Internet), Towarzystwo informuje, iż Prospekt wraz z załącznikami zawiera informacje wymagane przepisami ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta (tekst jednolity: Dz.U. z 2020 r. poz. 287 z późn. zm.). Dodatkowo, Towarzystwo informuje, że Certyfikaty są zbywalnymi Papierami Wartościowymi, w związku z czym, zgodnie z przepisem art. 40 ust. 6 pkt 2 tej ustawy, Inwestorowi/Uczestnikowi nie przysługuje prawo odstąpienia od umowy, o którym mowa w ustawie o prawach konsumenta.

W związku ze złożeniem zapisu, jak również żądania wykupu, za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym Internetu, Inwestor/Uczestnik może ponieść dodatkowe koszty, określone w umowie zawartej z dostawcą danej usługi, przy użyciu której składany jest zapis.

Reklamacje dotyczące przeprowadzanej oferty Certyfikatów mogą być składane w podmiocie, który przyjął zapis na Certyfikaty lub, w którym miał być złożony zapis na Certyfikaty (Koordynator lub Członek Konsorcjum), na warunkach określonych przez dany podmiot lub bezpośrednio w Towarzystwie. Reklamacje związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być składane bezpośrednio w siedzibie Towarzystwa, listownie na adres Towarzystwa, za pośrednictwem poczty elektronicznej, za pośrednictwem faksu (przy wykorzystaniu danych

wskazanych w Rozdziale III Prospektu) lub za pośrednictwem Koordynatora lub Członka Konsorcjum – na zasadach ustalonych przez dany podmiot.

W Towarzystwie reklamacje mogą być składane osobiście lub przez pełnomocnika, na podstawie pełnomocnictwa udzielonego w formie pisemnej, przy czym do skuteczności działania pełnomocnika i złożenia przez niego reklamacji, niezbędne jest okazanie Towarzystwu oryginału pełnomocnictwa lub poświadczonej kopii oraz złożenie w Towarzystwie kopii pełnomocnictwa. Reklamacja powinna być złożona niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zaistnieniu okoliczności budzących zastrzeżenia. Reklamacja powinna zawierać:

1) dane umożliwiające identyfikację Inwestora/Uczestnika (imię i nazwisko lub firmę, PESEL lub REGON, adres zamieszkania lub siedziby, a także adres do korespondencji, jeżeli będzie inny);
2) adres, na który ma zostać wysłana odpowiedź na reklamację;
3) szczegółowy opis przedmiotu reklamacji;
4) określenie żądania Inwestora lub Uczestnika;
5) kopie dokumentów niezbędnych do rozpatrzenia reklamacji.

Informacje o możliwości złożenia reklamacji oraz o zasadach ich składania i rozpatrywania zamieszczone są na stronie internetowej Towarzystwa.

W przypadku powstania ewentualnych sporów Fundusz dąży do ich pozasądowego rozstrzygania.

Językiem stosowanym w relacjach z Inwestorami/Uczestnikami jest język polski, co nie wyłącza w szczególnych przypadkach możliwości dopuszczenia przez Fundusz lub Towarzystwo możliwości posługiwania się językiem obcym, w szczególności w zakresie składania reklamacji bądź udzielania wyjaśnień Inwestorom/Uczestnikom nie posługującym się językiem polskim.

39. UCHWAŁY, ZEZWOLENIA LUB ZGODY, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTANĄ WYEMITOWANE CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Statut Funduszu został nadany w dniu 29 czerwca 2021 r. aktem notarialnym sporządzonym przed notariuszem Sławomirem Strojnym w Kancelarii Notarialnej Marek Bartnicki, Sławomir Strojny, Wiktor Wągrodzki, Michał Kołpa, Sławomir Wiśniewski s.c. w Warszawie, ul. Gałczyńskiego 4, 00-362 Warszawa (Rep. A nr 10112/2021). Tekst jednolity Statutu Funduszu został skorygowany aktem notarialnym sporządzonym w dniu 9 listopada 2021 r. przed notariuszem Sławomirem Strojnym w Kancelarii Notarialnej Marek Bartnicki, Sławomir Strojny, Wiktor Wągrodzki, Michał Kołpa, Sławomir Wiśniewski s.c. w Warszawie, ul. Gałczyńskiego 4, 00-362 Warszawa (Rep. A nr 17039/2021). Ponadto, Zarząd Towarzystwa podjął uchwałę Nr 1/22/09/2020 z dnia 22 września 2020 r. w sprawie podjęcia czynności związanych z utworzeniem Beta ETF Nasdaq-100 PLN-Hedged Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, w tym z emisją jego certyfikatów inwestycyjnych Serii A oraz certyfikatów inwestycyjnych Serii B.

Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia KNF z dnia 18 listopada 2020 r. o numerze DFF.4022.141.2020.MW.

40. OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA CERTYFIKATÓW

Certyfikaty są zbywalnymi papierami wartościowymi na okaziciela. Nie istnieją jakiekolwiek ograniczenia w przenoszeniu praw z Certyfikatów Inwestycyjnych. Z Certyfikatami Inwestycyjnymi nie jest związany obowiązek dodatkowych świadczeń ani zabezpieczeń. Postanowienia Statutu i przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych nie przewidują jakichkolwiek obowiązków informacyjnych w przypadku zbywania lub nabywania Certyfikatów Inwestycyjnych.

41. WSKAZANIE OBOWIĄZUJĄCYCH REGULACJI DOTYCZĄCYCH OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU (SQUEEZE-OUT) I ODKUPU (SELL-OUT) W ODNIESIENIU DO PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Nie dotyczy.

42. WSKAZANIE PUBLICZNYCH OFERT PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA, DOKONANYCH PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO I BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO

Nie dotyczy.

43. ZASADY OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH I OBROTEM NIMI

Informacje zawarte poniżej mają charakter ogólny i wyłącznie informacyjny. Przed podjęciem decyzji o nabyciu bądź zbyciu Certyfikatów Inwestycyjnych rekomendowane jest skonsultowanie się z doradcą podatkowym celem ustalenia szczegółowych zasad opodatkowania w odniesieniu do indywidualnej sytuacji danego podatnika. Zwraca się również uwagę Inwestorów na możliwość zmiany powołanych poniżej przepisów podatkowych.

Inwestorzy powinni mieć świadomość, iż przepisy prawa podatkowego państwa członkowskiego Unii Europejskiej Inwestora oraz przepisy podatkowe kraju założenia Emitenta tj. Rzeczpospolitej Polskiej mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu Certyfikatów.

Informacja o systemie podatkowym, specyficznym dla inwestycji w Certyfikaty, została przedstawiona w pkt. 43.1. oraz 43.2.

43.1. Podatek dochodowy

Opodatkowanie Uczestników podatkiem dochodowym od osób fizycznych:

1) zgodnie z art. 30b ust. 1 ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2021 r. poz. 1128 z późn. zm.), dochody z tytułu odpłatnego zbycia Papierów Wartościowych są opodatkowane podatkiem w wysokości

19% uzyskanej kwoty dochodu. Uczestnik samodzielnie rozlicza ww. podatek. Dochód ze zbycia Papierów Wartościowych stanowi różnica pomiędzy kwotą uzyskaną w wyniku odpłatnego zbycia, a wydatkami poniesionymi na nabycie Papierów Wartościowych. Dochodów z odpłatnego zbycia Papierów Wartościowych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych według progresywnej skali podatkowej oraz dochodami z działalności gospodarczej opodatkowanymi stawką 19%. Po zakończeniu roku podatkowego dochody uzyskane z odpłatnego zbycia Papierów Wartościowych należy wykazać w deklaracji PIT-38;

2) zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 5 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, dochód z tytułu wykupu Certyfikatów jest opodatkowany podatkiem w wysokości 19%. Dochód ten również powinien zostać obliczony jako różnica pomiędzy przychodem uzyskanym z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych a wydatkami poniesionymi na ich nabycie. W przypadku nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w drodze spadku, kosztami uzyskania przychodu są wydatki poniesione przez spadkodawcę w celu nabycia tych certyfikatów inwestycyjnych. Dochodu nie pomniejsza się o straty z tytułu udziału w funduszach kapitałowych oraz inne straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych, poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich. Zryczałtowany podatek dochodowy z tego tytułu pobierają płatnicy, w tym podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów, jeżeli dochody (przychody) zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. W zakresie Papierów Wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Pobór podatku przez płatnika wyłącza obowiązek samodzielnego deklarowania przez Inwestora dochodów z funduszy kapitałowych;

3) w przypadku osób fizycznych, które nie mają miejsca zamieszkania lub pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, odmienne niż opisane powyżej zasady opodatkowania mogą wynikać z umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu. Zastosowanie przez Fundusz stawki podatku wynikającej z tych umów albo zaniechanie poboru podatku możliwe jest wyłącznie po przedstawieniu Funduszowi przez podatnika certyfikatu rezydencji wydanego przez właściwą zagraniczną administrację podatkową.

Opodatkowanie Uczestników podatkiem dochodowym od osób prawnych:

1) dochody z tytułu zbycia lub wykupu Certyfikatów uzyskane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych są opodatkowane stawką w wysokości 19% podstawy opodatkowania. Podobnie jak w przypadku podatku dochodowego od osób fizycznych dochód ten również powinien zostać obliczony jako różnica pomiędzy przychodem uzyskanym z tytułu zbycia lub wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych a wydatkami poniesionymi na ich nabycie;

2) w przypadku podatników, którzy nie mają miejsca zamieszkania lub pobytu na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej odmienne niż opisane powyżej zasady opodatkowania mogą

wynikać z umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu.

Opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych podlegają dochody (przychody) m.in. funduszy inwestycyjnych zamkniętych, w zakresie, w jakim pochodzą z:

1) udziału w spółkach niemających osobowości prawnej lub jednostkach organizacyjnych niemających osobowości prawnej, mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej lub w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami ustawy lub prawa podatkowego państwa, w którym te spółki lub jednostki organizacyjne mają siedzibę lub zarząd, podmioty te nie są traktowane jak osoby prawne i nie podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania,

2) odsetek od pożyczek udzielonych podmiotom wskazanym w pkt 1 oraz odsetek od innych zobowiązań tych podmiotów wobec funduszu (z wyjątkiem odsetek od wierzytelności z tytułu pożyczek (kredytów) nabytych przez fundusz od podmiotów, których działalność podlega nadzorowi państwowego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, uprawnionych do udzielania pożyczek (kredytów) na podstawie odrębnych ustaw regulujących zasady ich funkcjonowania, jeżeli pożyczki (kredyty) te zostały udzielone przez te podmioty);

3) odsetek od udziału kapitałowego posiadanego w podmiotach wskazanych w pkt 1;

4) darowizn oraz innych nieodpłatnych lub częściowo odpłatnych świadczeń otrzymanych od podmiotów wskazanych w pkt 1);

5) odsetek (dyskonta) od papierów wartościowych wyemitowanych przez podmioty wskazane w pkt 1);

6) zbycia papierów wartościowych wyemitowanych przez podmioty wskazane w pkt 1 lub zbycia udziałów w tych podmiotach.

Jednocześnie zaznaczyć należy, że w związku z lokowaniem Aktywów Funduszu w akcje spółek notowanych na NASDAQ (fizyczna replikacja Indeksu Odniesienia), dochody uzyskiwane przez Fundusz mogą podlegać opodatkowaniu na podstawie m.in. art. 17 ust. 1 pkt 57 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowych od osób prawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2021 r. poz. 1800 z późn. zm.).

43.2. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Sprzedaż Certyfikatów Inwestycyjnych będących Instrumentami Finansowymi Firmom Inwestycyjnym bądź za ich pośrednictwem jest wolna od podatku od czynności cywilnoprawnych na podstawie art. 9 pkt 9 ustawy z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2020 r. poz. 815 z późn. zm.). Umowy przenoszące własność Certyfikatów Inwestycyjnych bez pośrednictwa Firmy Inwestycyjnej mogą być obciążone podatkiem od czynności cywilnoprawnych na zasadach określonych ustawą o podatku od czynności cywilnoprawnych. Podatek w tym przypadku wyniesie 1% wartości rynkowej zbywanych Certyfikatów Inwestycyjnych. Do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych w przypadku konieczności jego poniesienia, zobowiązany jest nabywca Certyfikatów

Inwestycyjnych, a w przypadku zawarcia umowy zamiany – zbywca i nabywca Certyfikatów Inwestycyjnych solidarnie.

Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych oraz objęcie Certyfikatów Inwestycyjnych nie są czynnościami podlegającymi opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych.

44. POTENCJALNY WPŁYW NA INWESTYCJE W PRZYPADKU RESTRUKTURYZACJI I UPORZĄDKOWANEJ LIKWIDACJI

Nie dotyczy.

45. INFORMACJE O OFERUJĄCYM

Nie dotyczy.

ROZDZIAŁ IX. INFORMACJE ZWIĄZANE Z OBROTEM PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI

46. INFORMACJA O RYNKACH REGULOWANYCH, NA KTÓRYCH CERTYFIKATY ZOSTAŁY DOPUSZCZONE DO OBROTU

Na podstawie uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 105/2021 z dnia 5 lutego 2021 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym zostały dopuszczone: (i) 35.800 (słownie: trzydzieści pięć tysięcy osiemset) Certyfikatów Serii A, oraz (ii) nieoznaczona liczba Certyfikatów Serii B wyemitowanych w okresie ważności prospektu Funduszu, zatwierdzonego decyzją KNF z dnia 18 listopada 2020 r. Następnie na mocy uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 106/2021 z dnia 5 lutego 2021 r. do obrotu giełdowego na głównym rynku GPW wprowadzone zostały: (i) 35.800 (słownie: trzydzieści pięć tysięcy osiemset) Certyfikatów Serii A, oraz (ii) nieoznaczona liczba Certyfikatów Serii B wyemitowanych w okresie ważności prospektu Funduszu, zatwierdzonego decyzją KNF z dnia 18 listopada 2020 r.

Certyfikaty Serii A oraz Certyfikaty Serii B od dnia 8 lutego 2021 r. notowane są na GPW pod tym samym kodem ISIN PLBETFN00018. Łączna liczba Certyfikatów notowanych na GPW na dzień 27 października 2021 r. wynosiła 48.200 (słownie: czterdzieści osiem tysięcy dwieście).

Fundusz będzie ubiegał się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na Rynku Regulowanym (rynek podstawowy) organizowanym przez GPW nieoznaczonej liczby Certyfikatów Serii B, które zostaną wyemitowane w okresie ważności Prospektu tj. w okresie 12 miesięcy od dnia Zatwierdzenia Prospektu. Dopuszczenie i wprowadzenie Certyfikatów Serii B do obrotu na Rynku Regulowanym nastąpi na wniosek Emitenta złożony po Zatwierdzeniu Prospektu.

47. NAZWA I ADRES PODMIOTÓW POSIADAJĄCYCH WIĄŻĄCE ZOBOWIĄZANIE DO DZIAŁANIA JAKO POŚREDNICY W OBROCIE NA RYNKU WTÓRNYM, ZAPEWNIAJĄC PŁYNNOŚĆ ZA POMOCĄ KWOTOWANIA OFERT KUPNA I SPRZEDAŻY

Umowa o wykonywanie na rzecz Funduszu funkcji Animatora Emitenta w rozumieniu regulacji GPW z podmiotem uprawnionym do prowadzenia działalności maklerskiej, została zawarta w dniu 18 grudnia 2020 r. z Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A. Na podstawie umowy, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, Animator Emitenta zobowiązany jest do wspomagania płynności Certyfikatów, tj. do stałego zgłaszania na własny rachunek zleceń kupna i sprzedaży Certyfikatów według parametrów określonych we wskazanej umowie. Animator Emitenta uprawniony jest do składaniu zapisów na Certyfikaty Serii B w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów (patrz pkt 33.2.3. lit. C i pkt 33.2.4. lit. C) oraz żądań wykupu na zasadach określonych dla Uprawnionych Inwestorów (patrz pkt 38.4.).

Animator Emitenta wykonuje czynności związane z realizacją umowy zawartej z Funduszem w sposób opisany poniżej. W przypadku, gdy Animator Emitenta, w związku z wykonywaniem powierzonej mu funkcji, kupi Certyfikaty na GPW, zabezpieczy zajętą w ten sposób pozycję poprzez zajęcie, w drodze transakcji sesyjnych, odwrotnych pozycji w kontraktach terminowych futures na Indeks Odniesienia o wartości odpowiadającej kupionym przez niego Certyfikatom (tj. zajmie pozycję krótką w kontraktach terminowych futures na Indeks Odniesienia). Natomiast,

jeśli Animator Emitenta, w ramach wykonywania powierzonej mu funkcji, dokona sprzedaży Certyfikatów na GPW (tj. zajmie pozycję krótką w Certyfikatach), wtedy posiadaną pozycję w Certyfikatach zabezpieczy zajmując długą pozycje w kontraktach terminowych futures na Indeks Odniesienia o wielkości odpowiadającej pozycji zabezpieczanej (tj. zajmie pozycję długą w kontraktach terminowych futures na Indeks Odniesienia). W trakcie trwania Sesji Animator Emitenta stale monitoruje wielkość swojego zaangażowania w Certyfikatach odpowiednio dostosowując wielkość zabezpieczenia na rynku kontraktów terminowych futures. Animator Emitenta w przypadku sprzedaży znacznej liczby Certyfikatów na GPW musi je nabyć na rynku pierwotnym, a w przypadku kupna Certyfikatów na GPW ich nadwyżkę, poprzez złożenie żądania wykupu, powinien umorzyć. Powyższa praktyka zabezpieczania pozycji ma na celu uniknięcie ryzyka niekorzystnej zmiany cen Certyfikatów dla Animatora Emitenta pomiędzy zawarciem przez niego transakcji na Certyfikatach na rynku wtórnym, do momentu zamknięcia Sesji NASDAQ, tj. do momentu, w którym dokonywana jest wycena Aktywów Funduszu, a więc WANCI.

Zarówno transakcje na Certyfikatach dokonywane na rynku wtórnym na GPW, jak i transakcje dokonywane na rynku pierwotnym (zapisy na Certyfikaty oraz żądania wykupu) rozliczane są w Dniu D+2 (gdzie „D" oznacza dzień zawarcia transakcji), co daje Animatorowi Emitenta możliwość rozliczania zawartych przez niego transakcji na Certyfikatach dokonanych na GPW (rynku wtórnym) Certyfikatami pochodzącymi z transakcji zawartych w tym samym dniu na rynku pierwotnym.

48. STABILIZACJA

Nie dotyczy, według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu nie są planowane jakiekolwiek działania stabilizacyjne w związku z emisją Certyfikatów.

49. INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ

Nie dotyczy. Oferta nie obejmuje sprzedaży Certyfikatów przez ich posiadaczy.

Nie zostały również zawarte jakiekolwiek umowy zakazu sprzedaży Certyfikatów typu „lock-up".

50. KOSZTY EMISJI

50.1. Szacowana minimalna oraz maksymalna wysokość rocznych kosztów emisji Certyfikatów Serii B

Wartość kosztów związanych z emisją Certyfikatów Serii B dla:

1) wielkości przykładowej WP1 („WP1") – oszacowana została przy założeniu wielkości emisji nowych Certyfikatów Inwestycyjnych o wartości 50 mln PLN (słownie: pięćdziesięciu milionów złotych) w danym roku;

2) wielkości przykładowej WP2 („WP2") oszacowana została przy założeniu wielkości emisji nowych Certyfikatów Inwestycyjnych o wartości 100 mln PLN (słownie: stu milionów złotych) w danym roku;

3) wielkości przykładowej WP3 („WP3") oszacowana została przy założeniu wielkości emisji nowych Certyfikatów Inwestycyjnych o wartości 200 mln PLN (słownie: dwustu milionów złotych) w danym roku.

Tabela nr 16. Szacowane koszty emisji Certyfikatów Serii B dla wybranych trzech wielkości emisji

Rodzaj kosztów (rocznie)	**WP 1**	**WP 2**	**WP 3**
Koszty GPW (w PLN)	10.000	10.000	10.000
Koszty KDPW (w PLN)	6.000	12.000	24.000
Koszty razem (w PLN)	16.000	22.000	34.000
Koszty razem jako % wartości emisji	**0,032%**	**0,022%**	**0,017%**

Koszty wynagrodzenia Koordynatora oraz ewentualnego wynagrodzenia Członków Konsorcjum nie będą pokrywane przez Fundusz, przez co nie będą pomniejszać rzeczywistych wpływów Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów Serii B.

ROZDZIAŁ X. INFORMACJE DODATKOWE

51. WSKAZANIE SPOSOBU I TERMINU UDOSTĘPNIANIA PRZEZ TOWARZYSTWO WYBRANYCH INFORMACJI OKRESOWYCH

Towarzystwo udostępnia na stronie internetowej Towarzystwa następujące informacje:

a) informacje o udziale procentowym aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością,

b) informacje o zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością,

c) informacje o aktualnym profilu ryzyka oraz systemach zarządzania ryzykiem stosowanych przez Towarzystwo w sprawozdaniach rocznych poszczególnych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo oraz w sprawozdaniach finansowych Towarzystwa.

Dodatkowo, raz w roku Towarzystwo przechodzi formalny audyt systemu zarządzania ryzykiem, w wyniku którego biegły rewident wydaje oświadczenie w przedmiocie, czy system zarządzania ryzykiem w Towarzystwie jest adekwatny do rozmiarów i rodzaju prowadzonej działalności, zgodny z przepisami prawa, czy obejmuje cały zakres działalności Towarzystwa oraz czy przyjęte metody pomiaru i monitorowania ryzyka, wyznaczania łącznej ekspozycji albo Ekspozycji AFI oraz system limitów wewnętrznych przyjęte dla każdego zarządzanego przez Towarzystwo funduszu inwestycyjnego są prawidłowe oraz zgodne z profilem ryzyka inwestycyjnego i polityką inwestycyjną.

Oświadczenie to Towarzystwo niezwłocznie przekazuje KNF.

W przypadku, gdy system zarządzania ryzykiem przyjęty w Towarzystwie podlegał już ocenie biegłego rewidenta, w następnych latach ocenie biegłego rewidenta podlegają zmiany w systemie, w tym również zmiany parametrów stosowanych w systemie nieskutkujące zmianami samego systemu, aktualność i adekwatność systemu, w szczególności w odniesieniu do zmian w politykach inwestycyjnych oraz profilach ryzyka inwestycyjnego funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, z uwzględnieniem zmian w zakresie i rozmiarze działalności prowadzonej przez Towarzystwo.

52. DORADCA ZWIĄZANY Z EMISJĄ, OPIS ZAKRESU JEGO DZIAŁAŃ

Nazwa:	T.Studnicki K.Płeszka Z.Ćwiąkalski J.Górski sp.k.
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Jabłonowskich 8, 31-114 Kraków

Doradca Prawny działa jako doradca prawny Towarzystwa i Funduszu w procesie związanym z ofertą publiczną Certyfikatów Serii B oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Certyfikatów Serii B do obrotu na Rynku Regulowanym organizowanym przez GPW (rynek podstawowy). Zakres usług świadczonych przez Doradcę Prawnego obejmuje sporządzenie

informacji zawartych w następujących częściach Prospektu: Rozdział VII I. Informacje o papierach wartościowych oferowanych i dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym.

53. WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI W PROSPEKCIE, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZEZ UPRAWNIONYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW, ORAZ W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH SPORZĄDZILI ONI RAPORT

Nie dotyczy.

54. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW

W Prospekcie nie zamieszczono informacji o osobach określanych jako eksperci ze względu na fakt, że w Prospekcie nie zamieszczono jakiegokolwiek oświadczenia lub raportu sporządzonego przez taką osobę. W Prospekcie nie zamieszczono również jakichkolwiek informacji uzyskanych od osób trzecich.

55. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

Załącznikami do Prospektu są:

(i) definicje i skróty,

(ii) Statut,

(iii) wzór formularza zapisu na Certyfikaty serii B Beta ETF Nasdaq-100 PLN-Hedged Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w Transzy Inwestorów Indywidualnych,

(iv) wzór formularza zapisu na Certyfikaty serii B Beta ETF Nasdaq-100 PLN-Hedged Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych/Uprawnionych Inwestorów,

(v) wykaz informacji włączonych do Prospektu przez odniesienie,

(vi) sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 18 grudnia 2020 do 30 czerwca 2021,

(vii) sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 18 grudnia 2020 do 30 czerwca 2021,

(viii) sprawozdania finansowe Towarzystwa za lata obrotowe zakończone dnia: 31 grudnia 2018 r., 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2020 r.,

(ix) sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznych sprawozdań finansowych Towarzystwa za lata obrotowe zakończone dnia: 31 grudnia 2018 r., 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2020 r., oraz

(x) sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021.

W okresie ważności niniejszego dokumentu, Prospekt wraz z załącznikami będzie udostępniony do publicznej wiadomości w formie papierowej w siedzibie Towarzystwa oraz w formie elektronicznej na stronie internetowej Towarzystwa. W okresie ważności Prospektu, z zastrzeżeniem zdania następnego, aktualizacje treści Prospektu będą dokonywane w formie Suplementu, zgodnie z art. 23 Rozporządzenia Prospektowego oraz Rozporządzeniem 2019/979.

Jednocześnie, Fundusz realizuje obowiązki informacyjne zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Na stronie internetowej Towarzystwa publikowane są wszystkie raporty okresowe Funduszu: roczne, półroczne oraz kwartalne. Raport roczny Funduszu zawierać będzie roczne sprawozdanie finansowe Funduszu. Roczne sprawozdania finansowe Funduszu będzie również dołączane do akt rejestrowych Funduszu prowadzonych przez Sąd Rejestrowy. W siedzibie Towarzystwa będą również dostępne do wglądu: statut Towarzystwa, kopia aktualnego odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego Towarzystwa, wyciąg z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych oraz, o ile będzie to miało zastosowanie, wszelkie raporty, pisma i inne dokumenty, historyczne informacje finansowe, wyceny i oświadczenia sporządzone przez eksperta na wniosek Funduszu, do których odniesienia lub których fragmenty znajdują się w Prospekcie. Ponadto Fundusz na stronie internetowej Towarzystwa będzie publikował:

1) zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian;
2) Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny niezwłocznie po jej ustaleniu;
3) pozostałe wymagane prawem lub Statutem informacje dotyczące Funduszu.

W przypadkach przewidzianych przepisami prawa, Fundusz będzie dokonywał ogłoszeń w dzienniku ogólnopolskim, ogłoszenia te będą zamieszczane w Gazecie Giełdy „Parkiet". W przypadku, gdy publikacja ogłoszeń nie będzie możliwa w Gazecie Giełdy „Parkiet", w szczególności w wyniku zawieszenia lub zaprzestania wydawania tego dziennika, ogłoszenia będą zamieszczane w dzienniku „Rzeczpospolita".

Fundusz podlega obowiązkom informacyjnym na podstawie i w sposób określony w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Ustawie o Ofercie Publicznej oraz przepisach wykonawczych do tych ustaw.

56. INFORMACJE UJAWNIANE W ZWIĄZKU Z ZAWIERANIEM PRZEZ FUNDUSZ TRANSAKCJI TYPU SWAP PRZYCHODU CAŁKOWITEGO

Fundusz w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej może zawierać umowy pożyczek Papierów Wartościowych (jako pożyczkodawca) oraz transakcje typu swap przychodu całkowitego. Informacje o zasadach, na których mogą być przez Fundusz zawierane umowy pożyczek Papierów Wartościowych zostały opisane w postanowieniach Prospektu opisujących politykę inwestycyjną Funduszu.

56.1. Ogólny opis transakcji typu swap przychodu całkowitego

Fundusz może stosować transakcje typu swap przychodu całkowitego, jednak w każdym przypadku transakcja taka musi być zgodna z celem inwestycyjnym Funduszu, opisanym w pkt 18.1. Fundusz może więc stosować takie transakcje wyłącznie w celu uzyskania ekspozycji na Indeks Odniesienia lub jego składniki. Stosowanie takich transakcji ma na celu poprawę jakości odzwierciedlania Indeksu Odniesienia. Ponadto, takie transakcje mogą być również zawierane w celu ograniczenia wpływu kosztów transakcyjnych oraz płynności na rynku akcji na wyniki inwestycyjne Funduszu.

56.2. Ogólne dane dotyczące transakcji typu swap przychodu całkowitego zawieranych przez Fundusz

1. Podstawowe informacje w zakresie transakcji typu swap przychodu całkowitego:

   1) rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem transakcji: akcje wchodzące w skład Indeksu Odniesienia;

   2) maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem transakcji: 105% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto Funduszu;

   3) szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem transakcji: 0% Wartości Aktywów Netto Funduszu – w przypadku jeśli Aktywa Funduszu nie przekroczą 100 mln PLN, oraz 70% - w przypadku jeśli Aktywa Funduszu przekroczą 100 mln PLN.

56.3. Kryteria wyboru przez Fundusz kontrahentów transakcji typu swap przychodu całkowitego

Kontrahentami Funduszu dla transakcji typu swap przychodu całkowitego będą wyłącznie banki krajowe, instytucje kredytowe lub banki zagraniczne z siedzibą w państwach należących do OECD.

Przy dokonywaniu lokat aktywów poprzez zawieranie transakcji typu swap przychodu całkowitego Fundusz bierze pod uwagę: (i) kryteria oceny kredytowej kontrahenta, w szczególności jego Rating Kredytowy, który nie może być niszy niż Rating Kredytowy Rzeczpospolitej Polskiej; oraz (ii) sytuację finansową kontrahenta.

56.4. Akceptowalne przez Fundusz zabezpieczenia dla transakcji typu swap przychodu całkowitego

W transakcjach typu swap przychodu całkowitego akceptowalne są następujące zabezpieczenia:

1) środki pieniężne;

2) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o ile Rating Kredytowy emitentów takich instrumentów jest nie niższy niż Rating Kredytowy Rzeczpospolitej Polskiej;

3) niebędące Instrumentem Rynku Pieniężnego obligacje emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie OECD inne niż Rzeczpospolita Polska o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczpospolitej Polskiej;

4) niebędące Instrumentem Rynku Pieniężnego obligacje emitowane lub gwarantowane przez podmioty o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczpospolitej Polskiej;

5) akcje dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym lub na równoważnym rynku organizowanym w państwie członkowskim OECD, pod warunkiem, że są to akcje wchodzące w skład głównego indeksu danego rynku.

W każdym przypadku aktywa stanowiące przedmiot zabezpieczenia wymagają uprzedniej akceptacji Towarzystwa, przy czym w przypadku zabezpieczeń, o których mowa w pkt 3-5 powyżej akceptacja ta jest udzielana, o ile spełnione są następujące dodatkowe warunki:

1) aktywa, które mają stanowić zabezpieczenie, są przedmiotem obrotu na Rynku Regulowanym lub na równoważnym rynku organizowanym w państwie członkowskim OECD;
2) możliwe jest dokonanie, w każdym Dniu Wyceny, wyceny aktywów, które mają stanowić zabezpieczenie, według ustalonej zgodnie z zasadami określonymi w Statucie wartości godziwej;
3) wartość aktywów, które mają stanowić zabezpieczenie, jest niezależna od kondycji finansowej podmiotu ustanawiającego zabezpieczenie na rzecz Funduszu;
4) aktywa, które mają stanowić zabezpieczenie, umożliwiają realizację wymagalnych roszczeń Funduszu z tytułu zawieranej umowy w pełnym zakresie oraz w dowolnym czasie i bez uprzedniej zgody drugiej strony tej umowy.

56.5. Wycena zabezpieczeń transakcji

Wycena zabezpieczeń, o których mowa w pkt 56.4. ustalana jest zgodnie z zasadami wyceny Aktywów Funduszu określonymi w Statucie. Fundusz stosuje codzienną aktualizację wyceny wartości zabezpieczeń.

56.6. Ryzyka związane z zawieraniem transakcji typu swap przychodu całkowitego

Ryzyka związane z zawieraniem przez Fundusz transakcji typu swap przychodu całkowitego zostały opisane w pkt 2.7.

56.7. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających transakcjom oraz otrzymanych zabezpieczeń

Aktywa podlegające transakcjom typu swap przychodu całkowitego oraz stanowiące zabezpieczenie tych transakcji przechowywane są przez Depozytariusza.

56.8. Opis wszelkich ograniczeń dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń transakcji typu swap przychodu całkowitego

Z zastrzeżeniem przepisów rozporządzenia 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 337 z 23.12.2015, str. 1) nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń.

56.9. Zasady dotyczące podziału zysków z transakcji typu swap przychodu całkowitego

Całość dochodów generowanych z transakcji typu swap przychodu całkowitego przekazywana jest do Funduszu. Fundusz może zawierać transakcje również z podmiotami powiązanymi z

Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa oraz z postanowień Statutu. Koszty lub opłaty związane z transakcjami, w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz bezpośrednio lub są niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.

DEFINICJE I SKRÓTY:

Informacje zawarte na stronach internetowych wskazanych w niniejszej części "DEFINICJE I SKRÓTY" nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (KNF).

Administrator Indeksu, NASDAQ, Inc.	NASDAQ, Inc. z siedzibą w Nowym Yorku, w Stanach Zjednoczonych Ameryki, podmiot będący administratorem Indeksu Odniesienia;
Aktywa Funduszu, Aktywa	mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;
Aktywny Rynek	rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika Aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika Aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem;
Animator Emitenta	podmiot zobowiązany, na podstawie umowy z Funduszem, do składania, na rynku, na którym Certyfikaty będą notowane, w sposób ciągły każdego Dnia Sesyjnego, w odpowiedzi na aktualną sytuację na rynku, zleceń kupna i sprzedaży Certyfikatów w celu wspomagania ich płynności poprzez zapewnianie Inwestorom warunków umożliwiających dokonywanie ciągłego obrotu Certyfikatami na tym rynku;
ASO, Alternatywny System Obrotu	alternatywny system obrotu w rozumieniu art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie;
Bank	niebędący Członkiem Konsorcjum bank prowadzący działalność, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Obrocie, lub działający w charakterze agenta firmy inwestycyjnej, zgodnie z art. 79 Ustawy o Obrocie, współpracujący na podstawie odrębnej umowy z co najmniej jednym Członkiem Konsorcjum w procesie przyjmowania zapisów w ramach oferty publicznej Certyfikatów Serii B, przy czym w przypadku oferty publicznej

	Certyfikatów Serii B, przez Bank nie będą rozumiane banki prowadzące działalność, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Obrocie na podstawie art. 70 ust. 2 tej ustawy;
Beta Securities	Beta Securities Poland S.A. z siedzibą w Warszawie;
Cena Odniesienia	oznacza cenę Certyfikatu ustalaną jako 110% kursu zamknięcia z poprzedniego Dnia Sesyjnego, a w przypadku, gdy poprzedniego Dnia Sesyjnego nie został ustalony kurs zamknięcia dla Certyfikatów, 110% ostatniej WANCI ogłoszonej przez Fundusz zgodnie ze Statutem;
Certyfikat Inwestycyjny, Certyfikat	Papier Wartościowy na okaziciela emitowany przez Fundusz w formie niematerialnej, w sposób ciągły, z zastrzeżeniem Certyfikatów Serii A, zgodnie z zasadami określonymi w Statucie, dopuszczony do obrotu na Rynku Regulowanym lub wprowadzony do obrotu na ASO;
Certyfikaty Serii A	Certyfikaty wyemitowane przez Fundusz oraz dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym prowadzonym przez GPW;
Certyfikaty Serii B	Certyfikaty emitowane przez Fundusz w nieoznaczonej liczbie i w sposób ciągły od pierwszego dnia notowania Certyfikatów Inwestycyjnych na Rynku Regulowanym, w drodze oferty publicznej;
Członek Konsorcjum	Firma Inwestycyjna pośrednicząca, na podstawie umowy z Koordynatorem oraz Towarzystwem, w przyjmowaniu zapisów na oferowane w ofercie publicznej Certyfikaty Serii B, przyjmowaniu żądań wykupu Certyfikatów oraz realizowaniu innych uprawnień przysługujących Uczestnikom na zasadach określonych w Statucie oraz w Prospekcie;
Depozytariusz	mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, z którym została zawarta Umowa Depozytowa;
DMBOŚ	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie;
DMmBank	biuro maklerskie mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, działające jako wydzielona jednostka organizacyjna mBank S.A.

Dyrektywa MiFID II	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014, str. 349 ze zm.);
Dzień Roboczy	każdy dzień od poniedziałku do piątku z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy;
Dzień Sesyjny	każdy dzień sesyjny w rozumieniu Regulaminu GPW przyjętego uchwałą Rady Giełdy zgodnie z art. 28 Ustawy o Obrocie;
Dzień Wyceny	Dzień Roboczy, na który dokonywana jest wycena Aktywów Funduszu, oraz ustalana jest Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny będący dniem szczegółowo określonym w Statucie oraz w Prospekcie;
Dzień Wykupu	każdy Dzień Wyceny począwszy od pierwszego dnia notowań Certyfikatów na Rynku Regulowanym do ostatniego Dnia Sesyjnego poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu;
Dzień Żądania	dzień, w którym Uczestnik zgłosił Funduszowi, zgodnie z postanowieniami Statutu, żądanie dokonania przewidzianej w nim czynności, w tym w szczególności zwołania Zgromadzenia Inwestorów albo dokonania Wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, przy czym, w przypadku, gdy dzień złożenia żądania przez Uczestnika różni się od dnia jego otrzymania przez Towarzystwo, dniem żądania jest należycie udokumentowany Towarzystwu dzień złożenia żądania przez Uczestnika;
Ekspozycja AFI	ekspozycja AFI w rozumieniu art. 2 pkt 42a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
Emitent, Fundusz	Beta ETF Nasdaq-100 PLN-Hedged Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty utworzony jako portfelowy fundusz inwestycyjny zamknięty zgodnie z zasadami określonymi w Dziale VII Rozdział 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
Firma Inwestycyjna	firma inwestycyjna w rozumieniu art. 3 pkt 33 Ustawy o Obrocie;

Godzina Zamknięcia	– oznacza: - 2,5 (słownie: dwie i pół) godziny przed Zamknięciem Sesji w przypadku zapisów na Certyfikaty Serii B składane w Transzy Inwestorów Indywidualnych lub w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych; oraz - godzinę Zamknięcia Sesji w przypadku zapisów na Certyfikaty Serii B składanych w Transzy Uprawnionych Inwestorów;
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
Indeks Odniesienia	oznacza indeks Nasdaq-100 Notional Net Total Return Index, wyznaczany w USD przez Administratora Indeksu, oznaczony tickerem: XNDXNNR. Informacje o składzie Indeksu Odniesienia znajdują są pod adresem: https://www.nasdaq.com/market-activity/quotes/nasdaq-ndx-index.
Indeks WIG	indeks szerokiego rynku WIG, zawierający wszystkie spółki notowane na Rynku Regulowanym organizowanym przez GPW spełniające bazowe kryteria uczestnictwa w indeksach;
Instrukcja Rozrachunkowa	zlecenie rozrachunku, w rozumieniu Szczegółowych Zasad Działania KDPW, wprowadzone do systemu depozytowego przez uczestników procesu rozrachunku;
Instrumenty Finansowe	instrumenty finansowe w rozumieniu art. 2 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
Instrumenty Pochodne	prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości Papierów Wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych;
Instrumenty Rynku Pieniężnego	instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu art. 2 pkt 21 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;

Inwestor	Inwestor Indywidualny, Inwestor Instytucjonalny lub Uprawniony Inwestor składający zapis na Certyfikaty Serii B;
Inwestorzy Indywidualni	osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci, posiadający rachunek papierów wartościowych z wyłączeniem rachunku określonego w art. 4 ust. 2 Ustawy o Obrocie;
Inwestorzy Instytucjonalni	inwestorzy (polskie lub zagraniczne osoby prawne, jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, firmy zarządzające aktywami na zlecenie działające w imieniu i na rachunek osób fizycznych i prawnych, inne podmioty określone poniżej), zarówno rezydenci jak i nierezydenci, którzy spełniają kryteria określone w punktach 1 - 4 w Części I Załącznika II do Dyrektywy MiFID II, którzy są: (i) podmiotami, które są uprawnione lub regulowane do działania na rynkach finansowych, w tym instytucje kredytowe, firmy inwestycyjne, inne uprawnione lub regulowane instytucje finansowe, zakłady ubezpieczeń, plany zbiorowego inwestowania i spółki zarządzające takimi planami, fundusze emerytalne i spółki zarządzające takimi funduszami, pośrednicy zawierający transakcje dotyczące towarów oraz towarowych instrumentów pochodnych, podmioty lokalne oraz inni inwestorzy instytucjonalni; (ii) dużymi przedsiębiorstwami spełniającymi dwa z podanych poniżej wymogów dotyczących wielkości aktywów: suma bilansowa - 20.000.000 EUR, obrót netto - 40.000.000 EUR, fundusze własne - 2.000.000 EUR; (iii) władzami krajowymi i regionalnymi, w tym organy publiczne, które zarządzają długiem publicznym na poziomie krajowym lub regionalnym, bankami centralnymi, międzynarodowymi i ponadnarodowymi instytucjami, takimi jak Bank Światowy, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, i

	innymi, podobnymi organizacjami międzynarodowymi; (iv) innymi inwestorami instytucjonalnymi, których głównym zakresem działalności jest inwestowanie w Instrumenty Finansowe, w tym podmiotami zajmującymi się sekurytyzacją aktywów lub innego rodzaju transakcjami finansowymi;
IZFiA	Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami;
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego;
Koordynator	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A., będący Firmą Inwestycyjną, pośredniczący, na podstawie umowy z Towarzystwem i Funduszem, w ofercie publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych, jak również świadczący usługi pośrednictwa w przyjmowaniu żądań wykupu Certyfikatów na zasadach określonych w Statucie i Prospekcie oraz koordynujący czynności wykonywane przez Członków Konsorcjum;
Należna Wpłata	kwota ustalona jako iloczyn ceny emisyjnej Certyfikatu, ogłoszonej zgodnie z postanowieniami Statutu i liczby Certyfikatów objętych zapisem powiększoną o należną Opłatę Subskrypcyjną;
NASDAQ	giełda papierów wartościowych National Association of Securities Dealers Automated Quotations (NASDAQ) w Stanach Zjednoczonych Ameryki;
Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne	Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami;
OECD	Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;
Opłata Subskrypcyjna	opłata manipulacyjna należna Towarzystwu od Inwestora z tytułu wydania Certyfikatów na zasadach określonych w Statucie i w Prospekcie, chyba, że zgodnie ze Statutem, obowiązek jej uiszczenia został wyłączony;

Opłata za Wykup	opłata manipulacyjna należna z tytułu wykupu Certyfikatów pobierana od Uczestnika przy przyjmowaniu żądania wykupu na zasadach określonych w Statucie i w Prospekcie, chyba, że zgodnie ze Statutem obowiązek jej uiszczenia został wyłączony;
Organizator ASO	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
Papiery Wartościowe	papiery wartościowe w rozumieniu art. 2 pkt 34 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych z uwzględnieniem art. 11 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
Początkowa Wpłata	środki, których posiadanie, w podmiocie, w którym składany będzie zapis na Certyfikaty Serii B, na moment rozliczenia emisji Certyfikatów Serii B objętych składanym przez Inwestora zapisem, w kwocie ustalanej jako: iloczyn Ceny Odniesienia i liczby Certyfikatów serii B objętych zapisem, powiększony o Opłatę Subskrypcyjną, przy czym na potrzeby przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B Opłata Subskrypcyjna obliczana będzie poprzez zastosowanie Ceny Odniesienia zamiast ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B, które Inwestor obowiązany będzie zapewnić chyba, że zgodnie ze Statutem, obowiązek jej uiszczenia został wyłączony;
Podmiot Przyjmujący Zapisy	Koordynator oraz Członkowie Konsorcjum przyjmujący zapisy na Certyfikaty Serii B w trakcie oferty publicznej Certyfikatów Serii B;
POK	Punkt Obsługi Klienta Koordynatora jak również inną jednostkę organizacyjną Koordynatora lub Członka Konsorcjum, w której Inwestor może złożyć zapis na Certyfikaty, których lista dostępna będzie od dnia opublikowania Prospektu przez cały okres trwania oferty publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych na stronie internetowej Towarzystwa oraz stronie internetowej Koordynatora;
Polityka Rachunkowości	wybrane i stosowane przez Fundusz rozwiązania dopuszczone Ustawą o Rachunkowości, w tym także określone w Rozporządzeniu o Rachunkowości, zapewniające wymaganą jakość sprawozdań finansowych;

Prawo Bankowe	ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 r. poz. 1896 z późn. zm.);
Prime Broker	prime broker w rozumieniu art. 2 pkt 28b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
Prospekt	niniejszy prospekt Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia Prospektowego oraz Rozporządzenia 2019/980;
Rating Kredytowy	ocena klasyfikacyjna ogólnej zdolności kredytowej danego podmiotu lub państwa nadana przez jedną z trzech uznanych niezależnych wyspecjalizowanych agencji ratingowych: Standard & Poor's, Moody's lub Fitch Ratings;
Regulamin GPW	Regulamin Giełdy uchwalony przez Radę GPW zgodnie z art. 28 Ustawy o Obrocie;
Reprezentant Funduszu	podmiot wykonujący w imieniu i na rzecz Funduszu czynności polegające na wystawianiu i składaniu w KDPW dowodów ewidencyjnych upoważniających i zobowiązujących KDPW do podejmowania działań prowadzących do zarejestrowania lub wycofania Certyfikatów w depozycie papierów wartościowych; Reprezentantem Funduszu każdorazowo będzie Depozytariusz;
Rejestr Funduszy Inwestycyjnych	rejestr funduszy inwestycyjnych funkcjonujących w Polsce, prowadzony przez VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie;
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 83 z 22.03.2013, str. 1, ze zm.);
Rozporządzenie 2019/980	rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 czerwca 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 166 z 21.06.2019, str. 26, ze zm.);
Rozporządzenie 2016/1011	rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 (Dz. Urz. UE L 171 z 29.06.2016, str. 1, ze zm.);
Rozporządzenie 2019/979	rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/979 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących kluczowych informacji finansowych w podsumowaniu prospektu, publikacji i klasyfikacji prospektów, reklam papierów wartościowych, suplementów do prospektu i portalu zgłoszeniowego oraz uchylające rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 382/2014 i rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/301 (Dz. Urz. UE L 166 z 21.06.2019, str. 1, ze zm.);
Rozporządzenie Maklerskie	rozporządzenie 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 (tekst jednolity: Dz.U. z 2020 r. poz. 1922);
Rozporządzenie o Raportach	rozporządzenie 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, z późn. zm.);
Rozporządzenie Prospektowe	**r**ozporządzenie 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, s. 12, ze zm.);
Rozporządzenie Techniczne	rozporządzenie Ministra Finansów i Rozwoju z dnia 29 maja 2018 r. w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych (Dz.U. z 2018 r. poz. 1111);
Rozporządzenie o Rachunkowości	rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859 z późn. zm.);
Rynek Regulowany	rynek regulowany w rozumieniu art. 14 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
Sąd Rejestrowy	VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie prowadzący Rejestr Funduszy Inwestycyjnych;
Sesja NASDAQ	określony przedział czasowy, w którym odbywa się sesja giełdowa na NASDAQ, zgodnie z właściwymi regulacjami normującymi zasady obrotu na NASDAQ;
Skorygowana Wartość Aktywów Netto	Wartość Aktywów Netto skorygowaną na każdy Dzień Wyceny t zgodnie z formułą: $SWAN_t = WAN_t + WANCI_t (NE_{t-1} - NU_{t-1} + NE_t - NU_t)$ gdzie: WAN_t – Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalona zgodnie z wyceną sporządzoną na Dzień Wyceny t; $WANCI_t$ – Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny ustalona zgodnie z wyceną sporządzoną odpowiednio na Dzień Wyceny t; NE_t, NE_{t-1} – liczba Certyfikatów Inwestycyjnych emitowanych po cenie emisyjnej równej WANCI ustalonej zgodnie z wyceną sporządzoną

odpowiednio na Dzień Wyceny t oraz t-1 i nie będących przedmiotem rozrachunku w dniu t, z zastrzeżeniem, iż od dnia złożenia wniosku, o którym mowa w Art. 21 ust. 4 Statutu do dnia, w którym upływa termin wskazany w Art. 21 ust. 3 Statutu zakłada się, iż obydwa parametry przyjmują wartość 0 (słownie: zero);

NU_t, NU_{t-1} – liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Żądaniem Wykupu po cenie równej WANCI ustalonej zgodnie z wyceną sporządzoną odpowiednio na Dzień Wyceny t oraz t-1 i nie będących przedmiotem rozrachunku w dniu t;

Statut — Statut Beta ETF Nasdaq-100 PLN-Hedged Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego;

Suplement — suplement do Prospektu sporządzany i udostępniany przez Fundusz do publicznej wiadomości, zgodnie z przepisami Rozporządzenia Prospektowego oraz Rozporządzenia 2019/979;

Tytuły Uczestnictwa — oznacza jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli, zgodnie ze swoim statutem lub innym właściwym dokumentem, główną kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są instrumenty udziałowe i instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje wchodzące w skład Indeksu Odniesienia;

Towarzystwo — AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: Plac Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000297821;

Transakcja Repo/Sell-Buy Back — transakcja, w której 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;
Transakcja Reverse Repo/Buy-Sell Back	transakcja, w której 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;
Uczestnik Funduszu, Uczestnik	osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, będąca posiadaczem Certyfikatów Inwestycyjnych zapisanych na rachunku papierów wartościowych lub będąca uprawniona z Certyfikatów Inwestycyjnych zapisanych na rachunku zbiorczym;
Umowa Depozytowa	umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza zawarta przez Towarzystwo działające w imieniu Funduszu z Depozytariuszem w dniu 25 września 2020 r.;
Umowa Współpracy	umowa o współpracy zawarta przez Towarzystwo z Beta Securities w dniu 31 marca 2016 r.;
Uprawnieni Inwestorzy	Animator Emitenta oraz, działające na rachunek własny, Firmy Inwestycyjne, które zawarły z Funduszem umowę o udział w ofercie publicznej Certyfikatów Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów;
Ustawa o Biegłych Rewidentach	ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz.U. z 2020 r. poz. 1415 z późn. zm.);
Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych	ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2021 r. poz. 605, z późn. zm.);

Ustawa o Obrocie	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2021 r. poz. 328, z późn. zm.);
Ustawa o Ofercie Publicznej	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2020 r. poz. 2080 z późn. zm.);
Ustawa o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy	ustawa z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity: Dz. U. z 2021 r. poz. 1132, z późn. zm.);
Ustawa o Rachunkowości	ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2021 r. poz. 217 z późn. zm.);
Wartość Aktywów Funduszu	wartość Aktywów Funduszu ustalona zgodnie ze Statutem oraz z przepisami prawa dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych;
Wartość Aktywów Netto (WAN), Wartość Aktywów Netto Funduszu	Wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w danym Dniu Wyceny;
Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (WANCI)	Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez aktualną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych;
Wycena za Pomocą Modelu	technika wyceny pozwalająca wyznaczyć wartość godziwą składnika Aktywów lub zobowiązań Funduszu 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 Funduszu, 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;

Zamknięcie Sesji	zakończenie sesji giełdowej w rozumieniu Regulaminu GPW przyjętego uchwałą Rady Giełdy zgodnie z art. 28 Ustawy o Obrocie;
Zasada Dostawa za Płatność	zasada stosowana w procesie rozrachunku transakcji, których przedmiotem są Papiery Wartościowe, polegająca na tym, że zapłata ceny przez stronę kupującą następuje jednocześnie z dostawą Papierów Wartościowych przez stronę sprzedającą (zasada tzw. „*delivery versus payment*");
Zatwierdzenie Prospektu	zatwierdzając Prospekt, KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, 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 Emitenta działalnością, oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem Certyfikatów Serii B;
Zgromadzenie Inwestorów	organ Funduszu działający na podstawie Statutu i zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych.

ZAŁĄCZNIKI:

Załącznik nr 1 do Prospektu

Statut

Beta ETF Nasdaq-100 PLN-Hedged

PORTFELOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO

ROZDZIAŁ I

Postanowienia ogólne

Artykuł 1. ***Nazwa i rodzaj Funduszu***

1. Fundusz jest osobą prawną i funkcjonuje zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie i Statucie.
2. Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym emitującym Certyfikaty Inwestycyjne, które są dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym lub wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.
3. Fundusz jest funduszem portfelowym w rozumieniu Ustawy.
4. Fundusz działa pod nazwą: Beta ETF Nasdaq-100 PLN-Hedged Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Fundusz może używać nazwy skróconej: Beta ETF Nasdaq-100 PLN-Hedged PFIZ.
5. Fundusz może używać odpowiednika nazwy wskazanej w ust. 4 w języku angielskim, tzn.: Beta ETF Nasdaq-100 PLN-Hedged Portfolio Closed-End Investment Fund oraz odpowiednika nazwy skróconej wskazanej w ust. 4 powyżej w języku angielskim: Beta ETF Nasdaq-100 PLN-Hedged PCIF.
6. Fundusz nabywa osobowość prawną, zgodnie z Ustawą, z chwilą wpisu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
7. Fundusz utworzony został na czas nieograniczony.

Artykuł 2. ***Definicje i skróty***

1. Poniższe pojęcia używane w Statucie mają następujące znaczenie:

Aktywa Funduszu, Aktywa	oznacza mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;
Aktywny Rynek	oznacza rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika Aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika Aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji

	bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem;
Animator Emitenta	oznacza podmiot zobowiązany, na podstawie umowy z Funduszem, do składania, na rynku, na którym Certyfikaty będą notowane, w sposób ciągły każdego Dnia Sesyjnego, w odpowiedzi na aktualną sytuację na rynku, zleceń kupna i sprzedaży Certyfikatów w celu wspomagania ich płynności poprzez zapewnianie inwestorom warunków umożliwiających dokonywanie ciągłego obrotu Certyfikatami na tym rynku;
ASO, Alternatywny System Obrotu	oznacza Alternatywny System Obrotu w rozumieniu art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie;
Bank	oznacza niebędący Członkiem Konsorcjum bank prowadzący działalność, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Obrocie, lub działający w charakterze agenta firmy inwestycyjnej, zgodnie z postanowieniami art. 79 Ustawy o Obrocie, współpracujący na podstawie odrębnej umowy z Koordynatorem lub z co najmniej jednym Członkiem Konsorcjum w procesie przyjmowania zapisów w ramach oferty publicznej Certyfikatów Serii B, przez Bank nie będą rozumiane banki prowadzące działalność, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Obrocie na podstawie art. 70 ust. 2 tej ustawy;
Cena Odniesienia	oznacza cenę Certyfikatu ustalaną jako 110% kursu zamknięcia z poprzedniego Dnia Sesyjnego, a w przypadku gdy poprzedniego Dnia Sesyjnego nie został ustalony kurs zamknięcia dla Certyfikatów, 110% ostatniej WANCI opublikowanej przez Fundusz zgodnie ze Statutem;
Certyfikat Inwestycyjny, Certyfikat	oznacza Papier Wartościowy na okaziciela emitowany przez Fundusz w formie niematerialnej, w sposób ciągły, z zastrzeżeniem Certyfikatów Serii A, zgodnie z zasadami określonymi w Statucie, dopuszczony do obrotu na Rynku Regulowanym lub wprowadzony do obrotu na ASO;
Certyfikaty Serii A	oznacza Certyfikaty emitowane przez Fundusz w drodze oferty publicznej w liczbie nie większej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion);
Certyfikaty Serii B	oznacza Certyfikaty emitowane przez Fundusz w nieokreślonej liczbie i w sposób ciągły od pierwszego dnia notowania Certyfikatów Inwestycyjnych na Rynku Regulowanym, w drodze oferty publicznej;

Członek Konsorcjum	oznacza Firmę Inwestycyjną, wpisaną na listę znajdującą się na stronie internetowej www.agiofunds.pl i aktualizowaną odpowiednio przez Towarzystwo lub Fundusz w przypadku wystąpienia jakichkolwiek zmian, pośredniczącą, na podstawie umowy z Koordynatorem oraz Towarzystwem, w przyjmowaniu zapisów na oferowane w ofercie publicznej Certyfikaty oraz Żądań Wykupu;
Depozytariusz	oznacza mBank Spółkę Akcyjną, z którą została zawarta Umowa Depozytowa;
Dzień Roboczy	oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy;
Dzień Sesyjny	oznacza każdy dzień sesyjny w rozumieniu Regulaminu GPW przyjętego uchwałą Rady Giełdy zgodnie z art. 28 Ustawy o Obrocie;
Dzień Wyceny	oznacza Dzień Roboczy, na który dokonywana jest wycena Aktywów Funduszu oraz ustalenie Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat, będący: a) dniem otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych; b) każdym Dniem Sesyjnym następującym po dniu otwarcia ksiąg rachunkowych do dnia poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu; c) dniem rozpoczęcia likwidacji Funduszu;
Dzień Wykupu	oznacza każdy Dzień Wyceny począwszy od pierwszego dnia notowań Certyfikatów na Rynku Regulowanym do ostatniego Dnia Sesyjnego poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu;
Ekspozycja AFI	oznacza ekspozycję AFI w rozumieniu art. 2 pkt 42a Ustawy;
Emitent, Fundusz	oznacza Beta ETF Nasdaq-100 PLN-Hedged Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty utworzony, jako portfelowy fundusz inwestycyjny zamknięty zgodnie z zasadami określonymi w Dziale VII Rozdział 2 Ustawy;
Firma Inwestycyjna	oznacza firmę inwestycyjną w rozumieniu art. 3 pkt 33 Ustawy o Obrocie;
GPW	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;

Indeks Odniesienia	oznacza indeks Nasdaq-100 Notional Net Total Return Index, wyznaczany w USD i oznaczony tickerem XNDXNNR, obejmujący sto największych ze względu na kapitalizację rynkową firm niefinansowych, których akcje notowane są na NASDAQ;
Instrukcja Rozrachunkowa	oznacza zlecenie rozrachunku w rozumieniu Szczegółowych Zasad Działania KDPW, wprowadzane do systemu depozytowego przez uczestników procesu rozrachunku;
Instrumenty Pochodne	oznacza prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości Papierów Wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych;
Instrumenty Rynku Pieniężnego	oznacza instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu art. 2 pkt 21 Ustawy;
Inwestorzy Indywidualni	oznacza osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci, posiadający rachunek papierów wartościowych z wyłączeniem rachunku określonego w art. 4 ust. 2 Ustawy o Obrocie;
Inwestorzy Instytucjonalni	oznacza inwestorów (polskie lub zagraniczne osoby prawne, jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, firmy zarządzające aktywami na zlecenie działające w imieniu i na rachunek osób fizycznych i prawnych, inne podmioty określone poniżej), zarówno rezydentów jak i nierezydentów, którzy spełniają kryteria określone w punktach od (1) do (4) w Części I Załącznika II do 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, którzy są: (i) podmiotami, które są uprawnione lub regulowane do działania na rynkach finansowych, w tym instytucje kredytowe, firmy inwestycyjne, inne uprawnione lub regulowane instytucje finansowe, zakłady ubezpieczeń, plany zbiorowego inwestowania i spółki zarządzające takimi planami, fundusze emerytalne i spółki zarządzające takimi funduszami, pośrednicy zawierający transakcje dotyczące towarów oraz

towarowych instrumentów pochodnych, podmioty lokalne oraz inni inwestorzy instytucjonalni;

(ii) dużymi przedsiębiorstwami spełniającymi dwa z podanych poniżej wymogów dotyczących wielkości aktywów: suma bilansowa - 20.000.000 EUR, obrót netto - 40.000.000 EUR, fundusze własne - 2.000.000 EUR;

(iii) władzami krajowymi i regionalnymi, w tym organami publicznymi, które zarządzają długiem publicznym na poziomie krajowym lub regionalnym, bankami centralnymi, międzynarodowymi i ponadnarodowymi instytucjami, takimi jak Bank Światowy, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, i innymi, podobnymi organizacjami międzynarodowymi;

(iv) innymi inwestorami instytucjonalnymi, których głównym zakresem działalności jest inwestowanie w Instrumenty Finansowe, w tym podmiotami zajmującymi się sekurytyzacją aktywów lub innego rodzaju transakcjami finansowymi;

KDPW oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;

KNF oznacza Komisję Nadzoru Finansowego;

Koordynator oznacza podmiot świadczący na podstawie umowy z Towarzystwem i Funduszem usługi pośrednictwa w oferowaniu Certyfikatów Serii A oraz Certyfikatów Serii B, jak również usługi pośrednictwa w przyjmowaniu żądań wykupu Certyfikatów na zasadach określonych w Statucie i Prospekcie oraz koordynujący czynności wykonywane przez Członków Konsorcjum;

Należna Wpłata oznacza dla:

a) Certyfikatów Serii A – kwotę ustaloną jako iloczyn ceny emisyjnej Certyfikatu Serii A, ogłoszonej zgodnie z postanowieniami Statutu i liczby Certyfikatów Serii A objętych zapisem powiększoną o należną Opłatę Subskrypcyjną;

b) Certyfikatów Serii B – kwotę ustaloną jako iloczyn ceny emisyjnej dla Certyfikatów Serii B objętych zapisem, ogłoszonej zgodnie z postanowieniami Statutu, i liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem powiększonej o należną Opłatę Subskrypcyjną;

NASDAQ	oznacza giełdę papierów wartościowych National Association of Securities Dealers Automated Quotations (NASDAQ) w Stanach Zjednoczonych Ameryki;
Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne	oznacza Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami;
OECD	oznacza Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;
Opłata Subskrypcyjna	oznacza opłatę należną z tytułu wydania Certyfikatów, pobieraną od inwestora przez Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie, chyba, że zgodnie ze Statutem obowiązek jej uiszczenia został wyłączony;
Opłata za Wykup	oznacza opłatę należną z tytułu wykupu Certyfikatów, pobieraną od Uczestnika przez Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie, chyba, że zgodnie ze Statutem obowiązek jej uiszczenia został wyłączony;
Papiery Wartościowe	oznacza papiery wartościowe w rozumieniu art. 2 pkt 34 Ustawy z uwzględnieniem art. 11 Ustawy;
Początkowa Wpłata	oznacza środki, których posiadanie, w podmiocie, w którym składany jest zapis na Certyfikaty Serii B, na moment rozliczenia emisji Certyfikatów Serii B objętych składanym przez inwestora zapisem, w kwocie ustalanej jako: iloczyn Ceny Odniesienia i liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem, powiększony o należną Opłatę Subskrypcyjną, inwestor obowiązany jest zapewnić, przy czym na potrzeby przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B Opłata Subskrypcyjna obliczana będzie poprzez zastosowanie Ceny Odniesienia zamiast ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B;
Podmiot Przyjmujący Zapisy	oznacza Koordynatora oraz Członków Konsorcjum przyjmujących zapisy na Certyfikaty Serii B w trakcie oferty publicznej Certyfikatów Serii B;
Prospekt	oznacza prospekt Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia Prospektowego oraz rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającego 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

	uchylającego rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz. Urz. UE L 166, 21.6.2019, s. 26);
Rating Kredytowy	oznacza ocenę klasyfikacyjną ogólnej zdolności kredytowej danego podmiotu lub państwa nadaną przez jedną z trzech uznanych niezależnych wyspecjalizowanych agencji ratingowych: a) Standard & Poor's, b) Moody's, c) Fitch Ratings;
Rejestr Funduszy Inwestycyjnych	oznacza rejestr funduszy inwestycyjnych funkcjonujących w Polsce prowadzony przez VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie;
Reprezentant Funduszu	oznacza podmiot wykonujący w imieniu i na rzecz Funduszu czynności polegające na wystawianiu i składaniu w KDPW dowodów ewidencyjnych upoważniających i zobowiązujących KDPW do podejmowania działań prowadzących do zarejestrowania lub wycofania Certyfikatów w depozycie papierów wartościowych; Reprezentantem Funduszu każdorazowo będzie Depozytariusz;
Rozporządzenie 231/2013	oznacza 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);
Rozporządzenie Maklerskie	oznacza rozporządzenie 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 (Dz. U. z 2018 r. poz. 1112 z późn. zm.);
Rozporządzenie Prospektowe	oznacza rozporządzenie 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, 30.06.2017, s. 12);
Rynek Regulowany	oznacza rynek regulowany w rozumieniu art. 14 ust. 1 Ustawy o Obrocie;

Rynek Zorganizowany	oznacza wyodrębniony pod względem organizacyjnym i finansowym system obrotu działający regularnie i zapewniający jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o tych transakcjach, zgodnie z zasadami określonymi przez właściwe przepisy kraju, w którym obrót ten jest dokonywany, a w szczególności obrót zorganizowany, o którym mowa w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi;
Sesja NASDAQ	oznacza określony przedział czasowy, w którym odbywa się sesja giełdowa na NASDAQ, zgodnie z właściwymi regulacjami normującymi zasady obrotu na NASDAQ;
Skorygowana Wartość Aktywów Netto	oznacza Wartość Aktywów Netto skorygowaną na każdy Dzień Wyceny t zgodnie z formułą: $$SWAN_t = WAN_t + WANCI_t(NE_{t-1} - NU_{t-1} + NE_t - NU_t)$$ gdzie: WAN_t – Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalona zgodnie z wyceną sporządzoną na Dzień Wyceny t; $WANCI_t$ – Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny ustalona zgodnie z wyceną sporządzoną odpowiednio na Dzień Wyceny t; NE_t, NE_{t-1} – liczba Certyfikatów Inwestycyjnych emitowanych po cenie emisyjnej równej WANCI ustalonej zgodnie z wyceną sporządzoną odpowiednio na Dzień Wyceny t oraz t-1 i nie będących przedmiotem rozrachunku w dniu t, z zastrzeżeniem, iż od dnia złożenia wniosku, o którym mowa w Art. 21 ust. 4 do dnia, w którym upływa termin wskazany w Art. 21 ust. 3 zakłada się, iż obydwa parametry przyjmują wartość 0 (słownie: zero); NU_t, NU_{t-1} – liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Żądaniem Wykupu po cenie równej WANCI ustalonej zgodnie z wyceną sporządzoną odpowiednio na Dzień Wyceny t oraz t-1 i nie będących przedmiotem rozrachunku w dniu t;
Statut	oznacza Statut Beta ETF Nasdaq-100 PLN-Hedged Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego;
Suplement	oznacza suplement do Prospektu sporządzany i udostępniany przez Fundusz do publicznej wiadomości, zgodnie z przepisami Rozporządzenia Prospektowego oraz rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2019/979 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i

	Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących kluczowych informacji finansowych w podsumowaniu prospektu, publikacji i klasyfikacji prospektów, reklam papierów wartościowych, suplementów do prospektu i portalu zgłoszeniowego oraz uchylającego rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 382/2014 i rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/301 (Dz. Urz. UE L 166 z 21.06.2019, str. 1);
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych, Towarzystwo	oznacza AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: Plac Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa, Polska, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000297821;
Transakcja Repo/Sell-Buy Back	oznacza transakcję, w której 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;
Transakcja Reverse Repo/Buy-Sell Back	oznacza transakcję, w której 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;
Tytuły Uczestnictwa	oznacza jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli, zgodnie ze swoim statutem lub innym właściwym dokumentem, główną kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są instrumenty udziałowe i instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje wchodzące w skład Indeksu Odniesienia;
Uczestnik Funduszu, Uczestnik	oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, będącą posiadaczem Certyfikatów Inwestycyjnych zapisanych na

	rachunku papierów wartościowych lub będącą uprawnioną z Certyfikatów Inwestycyjnych zapisanych na rachunku zbiorczym;
Umowa Depozytowa	oznacza umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza zawartą przez Towarzystwo działające w imieniu Funduszu z Depozytariuszem w dniu 25 września 2020 r.;
Uprawnieni Inwestorzy	oznacza Animatora Emitenta oraz, działające na rachunek własny, Firmy Inwestycyjne, które zawarły z Funduszem umowę o udział w ofercie Certyfikatów Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów;
Ustawa	oznacza ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2020 r. poz. 95 z późn. zm.);
Ustawa o Obrocie	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2020 poz. 89 z późn. zm.);
Ustawa o Ofercie Publicznej	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 r. poz. 623 z późn. zm.);
Wartość Aktywów Funduszu	oznacza wartość Aktywów Funduszu ustaloną zgodnie ze Statutem oraz z przepisami prawa dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych;
Wartość Aktywów Netto Funduszu (WAN)	oznacza Wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu w danym Dniu Wyceny;
Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (WANCI)	oznacza Wartość Aktywów Netto Funduszu w danym Dniu Wyceny podzieloną przez aktualną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych w tym Dniu Wyceny;
Zamknięcie Sesji	oznacza zakończenie sesji giełdowej w rozumieniu Regulaminu GPW przyjętego uchwałą Rady Giełdy zgodnie z art. 28 Ustawy o Obrocie;
Wycena za Pomocą Modelu	oznacza technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika Aktywów lub zobowiązań Funduszu 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 Funduszu, 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;
Zasada Dostawa za Płatność (ang. *delivery versus payment*)	oznacza zasadę stosowaną w procesie rozrachunku transakcji, których przedmiotem są papiery wartościowe, polegająca na tym, że zapłata ceny przez stronę kupującą następuje jednocześnie z dostawą papierów wartościowych przez stronę sprzedającą;
Zgromadzenie Inwestorów	oznacza organ Funduszu działający na podstawie Statutu i zgodnie z Ustawą;
Żądanie Wykupu	oznacza złożone przez Uczestnika Funduszowi, zgodnie z postanowieniami Statutu, żądanie wykupu posiadanych przez niego Certyfikatów.

2. Zawarte w Statucie odniesienia do dokumentów i przepisów prawa należy interpretować, jako odniesienia do właściwych dokumentów i przepisów prawa z uwzględnieniem wszelkich mających zastosowanie zmian lub uzupełnień.
3. Rok kalendarzowy stosowany w Statucie, oznacza okres 365 (słownie: trzysta sześćdziesiąt pięć) dni - w przypadku roku zwykłego lub 366 (słownie: trzysta sześćdziesiąt sześć) dni - w przypadku roku przestępnego.
4. Zawarte w Statucie odniesienia do czasu należy rozumieć jako odniesienia do czasu polskiego.

Artykuł 3. ***Siedziba i nazwa Towarzystwa***

1. AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna tworzy Fundusz oraz zarządza nim. Towarzystwo może używać skróconej nazwy: AgioFunds TFI S.A.
2. Towarzystwo ma siedzibę w Warszawie, adres: Plac Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa, Polska.
3. Siedziba i adres Towarzystwa jest siedzibą i adresem Funduszu.

ROZDZIAŁ II

ORGANY FUNDUSZU

Artykuł 4. ***Organy Funduszu***

Organami Funduszu są:

1) Towarzystwo;

2) Zgromadzenie Inwestorów.

Artykuł 5. ***Towarzystwo, reprezentacja Funduszu***

1. Towarzystwo zarządza Funduszem i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.
2. Oświadczenia woli w imieniu Funduszu mogą być składane przez dwóch członków Zarządu Towarzystwa działających wspólnie, z których co najmniej jeden pełni funkcję Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa Zarządu.
3. Towarzystwo działa w interesie wszystkich Uczestników.
4. Towarzystwo może powierzyć zarządzanie portfelem Funduszu podmiotowi trzeciemu, zgodnie z Ustawą, po dokonaniu uprzedniej zmiany Statutu.

Artykuł 6. ***Zgromadzenie Inwestorów***

1. Zgromadzenie Inwestorów pełni obowiązki wskazane w Ustawie i Statucie. Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w miejscowości będącej siedzibą Funduszu – w Warszawie.
2. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów zapadają zwykłą większością głosów obecnych na Zgromadzeniu Inwestorów, chyba że Ustawa lub Statut wskazują inaczej.
3. Uczestnicy mogą brać udział w Zgromadzeniu Inwestorów oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Do pełnomocnictwa mają zastosowanie wymogi określone w Art. 23 ust. 4 i 5.
4. Głosowanie na Zgromadzeniu Inwestorów jest jawne.
5. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów dla swojej ważności wymagają zaprotokołowania przez notariusza.

Artykuł 7. ***Warunki zwoływania Zgromadzenia Inwestorów***

1. Zgromadzenie Inwestorów zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez zamieszczenie ogłoszenia na stronie internetowej www.agiofunds.pl, nie później niż na 22 (słownie: dwadzieścia dwa) dni przed terminem Zgromadzenia Inwestorów.
2. Ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Inwestorów określa datę, miejsce oraz planowany porządek obrad.
3. Uczestnicy posiadający co najmniej 10% (słownie: dziesięć procent) Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przez Fundusz na dzień złożenia wniosku mogą żądać zwołania Zgromadzenia Inwestorów, składając pisemny wniosek w tej sprawie do Zarządu Towarzystwa. Jeżeli Zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 (słownie: czternastu) dni od daty otrzymania pisemnego wniosku, sąd, który prowadzi Rejestr Funduszy Inwestycyjnych, może upoważnić do zwołania Zgromadzenia Inwestorów na koszt Towarzystwa, Uczestników występujących z takim żądaniem.
4. Uczestnik jest uprawniony do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów, jeśli nie później niż na 7 (słownie: siedem) dni przed dniem Zgromadzenia Inwestorów złoży w Towarzystwie świadectwo depozytowe wydane zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie lub, w przypadku

gdy Certyfikaty są rejestrowane na rachunku zbiorczym - dokument, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie.

5. W przypadku, gdy data otrzymania pisemnego wniosku, o którym mowa w ust. 3 powyżej, przez Towarzystwo jest inna niż data jego nadania przez Uczestnika – na potrzeby obliczenia wymogu dotyczącego liczby Certyfikatów, o którym mowa w ust. 3 powyżej, decyduje data złożenia wniosku przez Uczestnika, o ile zostanie ona należycie udokumentowana przez Uczestnika.

Artykuł 8. ***Uprawnienia Zgromadzenia Inwestorów***

1. Zgoda Zgromadzenia Inwestorów jest wymagana w przypadku:
   1) zmiany Depozytariusza;
   2) emisji Certyfikatów z wyłączeniem emisji Certyfikatów Serii A i B;
   3) przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, z wyjątkiem przejęcia zarządzania Funduszem w trybie i terminie, o których mowa w art. 68 ust. 2 i 3 Ustawy;
   4) przejęcia zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE w rozumieniu przepisów Ustawy.
2. Zgromadzenie Inwestorów może podjąć uchwałę w sprawie rozwiązania Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest prawidłowo podjęta, jeśli Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 (słownie: dwie trzecie) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na dzień podjęcia uchwały, głosowali za jej podjęciem.
3. Do kompetencji Zgromadzenia Inwestorów nie należy wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.
4. Zgromadzenie Inwestorów rozpatruje i zatwierdza roczne sprawozdania finansowe Funduszu, w terminie 4 (słownie: czterech) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Uchwała o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego Funduszu jest prawidłowo podjęta, jeżeli na Zgromadzeniu Inwestorów obecni są Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej ½ (słownie: jedną drugą) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na dzień podjęcia uchwały. Jeżeli w przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, pomimo prawidłowego zwołania Zgromadzenia Inwestorów nie zostanie osiągnięte wymagane kworum, roczne sprawozdanie finansowe Funduszu zatwierdza walne zgromadzenie Towarzystwa.
5. Decyzje inwestycyjne, w tym dotyczące Aktywów Funduszu o wartości 15% (słownie: piętnaście procent) lub więcej Wartości Aktywów Funduszu, nie wymagają zgody Zgromadzenia Inwestorów.

ROZDZIAŁ III

NAZWA, SIEDZIBA I ADRES DEPOZYTARIUSZA

Artykuł 9. ***Depozytariusz***

1. Podmiotem wykonującym funkcję depozytariusza na rzecz Funduszu jest mBank Spółka Akcyjna.
2. Siedzibą Depozytariusza jest Warszawa.
3. Adres siedziby Depozytariusza to ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa.
4. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 72b ust. 1 Ustawy, stanowiących Aktywa, jak również za utratę Aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 2 Ustawy na zasadach określonych w Ustawie z uwzględnieniem przepisów Rozporządzenia 231/2013. W przypadku powierzenia czynności wykonywanych przez Depozytariusza na podstawie Umowy Depozytowej przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu, Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę przez podmiot, któremu powierzył wykonywanie tych czynności, instrumentów finansowych stanowiących Aktywa.
5. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności za utratę instrumentu finansowego przez przedsiębiorcę zagranicznego, któremu w drodze umowy zawartej w formie pisemnej powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z funkcją przechowywania aktywów Funduszu, jeżeli wykaże, że spełnione zostały łącznie następujące warunki:
   1) prawo państwa trzeciego wymagało, aby określone instrumenty finansowe były rejestrowane lub przechowywane przez mającego siedzibę w tym państwie trzecim przedsiębiorcę zagranicznego, który nie spełnia wymogów określonych w art. 81i ust. 2 pkt 4 lit. b Ustawy, tj. nie posiada zezwolenia na wykonywanie czynności w zakresie przedmiotu umowy udzielonego przez właściwy organ nadzoru w tym państwie trzecim, jeżeli jest ono wymagane przez prawo tego państwa, i nie podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu, ani nie spełnia wymogów równoważnych określonych w prawie wspólnotowym;
   2) Uczestnicy Funduszu zostali poinformowani, że takie powierzenie jest wymagane z uwagi na wymogi określone w prawie państwa trzeciego, oraz o okolicznościach uzasadniających to powierzenie;
   3) Depozytariusz został upoważniony przez Fundusz do powierzenia takiemu przedsiębiorcy zagranicznemu przechowywania tych instrumentów finansowych;
   4) Towarzystwo nalegało na utrzymanie inwestycji w takim państwie trzecim, pomimo ostrzeżeń przekazywanych przez Depozytariusza odnośnie do zwiększonego ryzyka wiążącego się z takim działaniem.

ROZDZIAŁ IV

CERTYFIKATY INWESTYCYJNE. WPŁATY DO FUNDUSZU. SPOSÓB PŁATNOŚCI. WARUNKI DOKONYWANIA ZAPISÓW NA CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

ODDZIAŁ I

POSTANOWIENIA OGÓLNE

Artykuł 10. ***Certyfikaty Inwestycyjne***

1. Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez Fundusz są Papierami Wartościowymi na okaziciela.
2. Fundusz emituje Certyfikaty Inwestycyjne, które będą dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym lub ASO.
3. Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz następuje jedynie po dokonaniu pełnej wpłaty na Certyfikaty przez Uczestnika zgodnie z zasadami określonymi w Statucie i Prospekcie.
4. Certyfikaty Inwestycyjne są zdematerializowane i zarejestrowane w systemie depozytowym organizowanym przez KDPW.
5. Certyfikaty Inwestycyjne są umarzane na warunkach określonych w Statucie.
6. Certyfikaty Inwestycyjne reprezentują jednakowe prawa majątkowe Uczestników Funduszu. Jeden Certyfikat Inwestycyjny odpowiada 1 (słownie: jednemu) głosowi na Zgromadzeniu Inwestorów.
7. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom. Przychody Funduszu powiększają jego Aktywa i są inwestowane na zasadach określonych w Statucie i Ustawie.
8. Fundusz emituje:
   1) Certyfikaty Serii A w ramach oferty publicznej oraz
   2) Certyfikaty Serii B w sposób ciągły w ramach oferty publicznej

   – zgodnie ze Statutem i Prospektem z zastrzeżeniem ust. 9 poniżej.
9. Po upływie roku od dnia zatwierdzenia przez KNF Prospektu obejmującego Certyfikaty Serii A, Towarzystwo może podjąć decyzję o:
   1) zmianie warunków oferowania Certyfikatów Serii B poprzez skierowanie oferty Certyfikatów Serii B wyłącznie do Inwestorów Instytucjonalnych i do Uprawnionych Inwestorów;
   2) zakończeniu emisji Certyfikatów Serii B i rozpoczęciu emisji Certyfikatów serii C oferowanych w drodze oferty niebędącej ofertą publiczną w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Prospektowego

   - przy czym decyzja Towarzystwa nie może prowadzić do przerwania emitowania Certyfikatów przez Fundusz. Decyzja Towarzystwa, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, wymaga zmiany Statutu.

Artykuł 11. ***Opłata Subskrypcyjna***

1. Przy emisji Certyfikatów Towarzystwo pobiera Opłatę Subskrypcyjną, w wysokości nie mniejszej, niż 50 PLN (słownie: pięćdziesiąt złotych), z zastrzeżeniem ust. 3 pkt 1 poniżej, oraz nie większej niż 2% (słownie: dwa procent) łącznej wartości przydzielonych Certyfikatów będącej iloczynem ceny emisyjnej i liczby przydzielonych Certyfikatów, z zastrzeżeniem, że na potrzeby przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych początkowa wysokość Opłaty Subskrypcyjnej wyliczana

będzie jako ustalona część (nie większa niż 2%) kwoty stanowiącej iloczyn Ceny Odniesienia i liczby Certyfikatów objętych zapisem.

2. Opłata Subskrypcyjna nie jest pobierana w przypadku zapisów składanych przez Animatora Emitenta na Certyfikaty Serii B.

3. Towarzystwo jest uprawnione do:

   1) podjęcia decyzji o odstąpieniu od pobierania Opłaty Subskrypcyjnej;

   2) uzależnienia wysokości Opłaty Subskrypcyjnej od wartości dokonywanej wpłaty na Certyfikaty;

   3) upoważnienia Podmiotów Przyjmujących Zapisy do ustalenia wysokości Opłaty Subskrypcyjnej obowiązującej przy składaniu zapisów na Certyfikaty za pośrednictwem danego podmiotu, z zastrzeżeniem, że minimalna stawka Opłaty Subskrypcyjnej nie może być niższa oraz maksymalna stawka Opłaty Subskrypcyjnej nie może być wyższa, niż określone w ust. 1 powyżej.

ODDZIAŁ II

OFERTA PUBLICZNA CERTYFIKATÓW SERII A

Artykuł 12. ***Oferta Certyfikatów Serii A***

1. Certyfikaty Serii A są emitowane przez Fundusz w drodze oferty publicznej i są oferowane wszystkim kategoriom inwestorów, przy czym w ramach:

   1) Transzy Inwestorów Indywidualnych - uprawnionymi do składania zapisów na Certyfikaty Serii A będą Inwestorzy Indywidualni,

   2) Transzy Inwestorów Instytucjonalnych - uprawnionymi do składania zapisów na Certyfikaty Serii A będą Inwestorzy Instytucjonalni.

2. Cena emisyjna Certyfikatów Serii A wyemitowanych przez Fundusz w drodze oferty publicznej odpowiada poziomowi Indeksu Odniesienia na otwarcie ostatniej Sesji NASDAQ poprzedzającej pierwszy dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A w taki sposób, że wyznaczona w złotych cena emisyjna Certyfikatu Serii A będzie, z dokładnością do pełnych groszy, równa poziomowi Indeksu Odniesienia w punktach podzielonemu przez czynnik 100 (słownie: sto). Informacja o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii A zostanie opublikowana przez Towarzystwo w sposób, w jaki nastąpiła publikacja Prospektu obejmującego Certyfikaty Serii A, w Dniu Sesyjnym poprzedzającym pierwszy dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A niezwłocznie po ustaleniu wartości Indeksu Odniesienia na otwarcie ostatniej Sesji NASDAQ poprzedzającej pierwszy dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A. Jeżeli w dniu poprzedzającym pierwszy dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A nie nastąpi otwarcie Sesji NASDAQ, cena emisyjna Certyfikatów Serii A odpowiada poziomowi Indeksu Odniesienia na zamknięcie ostatniej Sesji NASDAQ, która odbyła się do tego dnia.

3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w drodze oferty publicznej Certyfikatów Serii A, o której mowa w ust. 1 powyżej, niezbędna do utworzenia Funduszu, nie może być mniejsza niż 4.500.000 PLN (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy złotych). Łączna wysokość wpłat równa będzie iloczynowi ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Serii A, o której mowa w ust. 2

powyżej, i całkowitej liczby Certyfikatów Serii A, na które zostały złożone ważne zapisy, z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej.

4. W drodze oferty publicznej Certyfikatów Serii A Fundusz wyemituje nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Serii A.

Artykuł 13. ***Zapisy na Certyfikaty Serii A***

1. Inwestor składając zapis na Certyfikaty Serii A w Transzy Inwestorów Indywidualnych powinien opłacić zapis na Certyfikaty Serii A, w dniu złożenia zapisu w złotych polskich na liczbę Certyfikatów Serii A zgodną z liczbą Certyfikatów Serii A objętych złożonym zapisem, wnosząc Należną Wpłatę na wydzielony rachunek bankowy Koordynatora.

2. Inwestor składając zapis w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych powinien opłacić zapis na Certyfikaty Serii A najpóźniej do końca ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A od Inwestorów Instytucjonalnych, w złotych polskich, na liczbę Certyfikatów Serii A zgodną z liczbą Certyfikatów Serii A objętych złożonym zapisem, wnosząc Należną Wpłatę dla Certyfikatów Serii A w sposób zgodny z instrukcjami otrzymanymi od Koordynatora – na wydzielony rachunek bankowy Koordynatora. .

3. Za moment należytego opłacenia przez inwestora zapisu na Certyfikaty Serii A uznawany jest moment zaksięgowania środków pieniężnych z tytułu złożenia zapisu na rachunku bankowym Koordynatora.

4. Zapisy na Certyfikaty Serii A nieopłacone w pełni, zgodnie ze Statutem, są traktowane jako prawidłowo złożone wyłącznie na taką całkowitą liczbę Certyfikatów Serii A, jaka wynika z dokonanej przez inwestora wpłaty na Certyfikaty Serii A. W pozostałym zakresie zapis traktowany jest jako złożony w sposób nieważny.

5. Zapisy na Certyfikaty Serii A są nieodwołalne i bezwarunkowe i nie mogą być złożone z zastrzeżeniem terminu.

6. Zapisy na Certyfikaty Serii A mogą być składane przez inwestorów wyłącznie za pośrednictwem Koordynatora.

7. Zapisy na Certyfikaty Serii A powinny być składane w formie pisemnej lub za pośrednictwem środków porozumiewania na odległość, w tym w formie elektronicznej przy użyciu formularza dostarczonego przez Koordynatora. W przypadku zapisu w formie pisemnej 3 (słownie: trzy) egzemplarze formularza powinny być wypełnione i podpisane przez inwestora.

8. Koordynator przyjmuje wyłącznie zapisy na Certyfikaty Serii A spełniające wymagania określone w Statucie i Prospekcie oraz opłacone zgodnie z zasadami określonymi w Statucie i Prospekcie. Zapis na Certyfikaty Serii A nieprawidłowo lub nie w pełni wypełniony jest nieważny. Towarzystwo ani Fundusz, jak również Koordynator, nie ponoszą odpowiedzialności za konsekwencje złożenia przez inwestora zapisu nieprawidłowo lub nie w pełni wypełnionego.

9. Zapisy na Certyfikaty Serii A nie mogą być składane na mniej niż 1 (słownie: jeden) Certyfikat Serii A.

10. Inwestor ma prawo do złożenia więcej niż jednego zapisu na Certyfikaty Serii A. Każdy zapis złożony przez inwestora w ramach oferty publicznej Certyfikatów Serii A jest traktowany odrębnie.

11. Zapisy na Certyfikaty Serii A są przyjmowane każdego Dnia Roboczego, począwszy od dnia wskazanego w Prospekcie. Inwestorzy zostaną poinformowani każdorazowo o zmianie terminu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A przez Towarzystwo w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w Ustawie o Ofercie Publicznej, opublikowanego na stronie Towarzystwa i Koordynatora. Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii A rozpocznie się nie wcześniej niż w pierwszym Dniu Roboczym następującym po dniu, w którym KNF udzieli Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Funduszu i będzie trwało, z zastrzeżeniem ust. 12 poniżej, nie dłużej niż 2 (słownie: dwa) tygodnie, przy czym Towarzystwo może podjąć decyzję o skróceniu terminu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A po przyjęciu zapisów na Certyfikaty Serii A o łącznej wartości przekraczającej kwotę, o której mowa w Art. 12 ust. 3. Decyzja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym zostanie przez Towarzystwo podjęta nie później niż w dniu poprzedzającym ponownie wyznaczony termin zakończenia przyjmowania zapisów oraz podana do wiadomości inwestorów w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w Ustawie o Ofercie Publicznej.

12. Towarzystwo jest uprawnione do podjęcia decyzji o przedłużeniu terminu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A. Decyzja, o której mowa w niniejszym ust. 12 może zostać podjęta nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A, a o jej podjęciu Towarzystwo informuje w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w Ustawie o Ofercie Publicznej.

13. Koordynator dostarcza inwestorowi, który złożył zapis na Certyfikaty Serii A i dokonał jego opłacenia, niezwłocznie po opłaceniu zapisu przez inwestora, pisemne potwierdzenie opłacenia zapisu na Certyfikaty Serii A.

14. Inwestor może złożyć zapis na Certyfikaty Serii A przez pełnomocnika. W takim przypadku stosuje się postanowienia w Art. 23 ust. 4 i 5.

Artykuł 14. ***Alokacja i przydział Certyfikatów***

1. Liczba Certyfikatów Serii A przeznaczonych do przydziału w Transzy Inwestorów Indywidualnych będzie stanowiła mniejszą z następujących liczb (i) 30% liczby Certyfikatów Serii A (po zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej), albo (ii) liczbę Certyfikatów Serii A, na którą Inwestorzy Indywidualni złożyli ważne zapisy, przy czym Towarzystwo zastrzega sobie prawo dokonania, w uzgodnieniu z Koordynatorem, podwyższenia liczby, o której mowa w pkt (i) powyżej, w przypadku złożenia przez Inwestorów Indywidualnych należycie opłaconych zapisów na Certyfikaty Serii A obejmujących łącznie większą liczbę Certyfikatów Serii A niż wskazana w pkt (i) powyżej. Powyższa decyzja może zostać podjęta nie później niż przed przekazaniem do publicznej wiadomości komunikatu aktualizującego dotyczącego liczby Certyfikatów Serii A przeznaczonych do przydziału w Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, na podstawie liczby należycie opłaconych zapisów na Certyfikaty Serii A.

2. Liczba Certyfikatów Serii A przeznaczonych do przydziału w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będzie stanowiła różnicę pomiędzy maksymalną liczbą Certyfikatów Serii A oferowaną w ramach oferty publicznej oraz liczbą Certyfikatów Serii A przeznaczonych do przydziału w Transzy Inwestorów Indywidualnych.

3. Po przekazaniu do publicznej wiadomości komunikatu aktualizującego dotyczącego liczby Certyfikatów Serii A przeznaczonych do przydziału w Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, Towarzystwo zastrzega sobie możliwość dokonania przesunięć Certyfikatów Serii A pomiędzy transzami, w uzgodnieniu z Koordynatorem, z zastrzeżeniem, że przesunięte do innej transzy mogą być tylko Certyfikaty Serii A, na które nie zostały złożone zapisy przez inwestorów w wyniku uchylenia się inwestorów od skutków prawnych uprzednio złożonych zapisów – zgodnie z odpowiednimi zapisami Prospektu.

4. Po zakończeniu przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, Towarzystwo przekaże do publicznej wiadomości komunikat aktualizujący dotyczący liczby Certyfikatów Serii A przeznaczonych do przydziału w Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, na podstawie liczby należycie opłaconych zapisów na Certyfikaty Serii A.

5. Alokacja Certyfikatów Serii A w Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostanie dokonana przez Koordynatora w pierwszym Dniu Roboczym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A.

6. Po dokonaniu alokacji Certyfikatów Serii A na rzecz inwestorów, środki pieniężne pochodzące z Należnych Wpłat dla Certyfikatów Serii A dokonanych z tytułu zapisów na Certyfikaty Serii A w Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, zostaną przekazane przez Koordynatora na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza, w terminie dwóch Dni Roboczych od daty zakończenia przyjmowania zapisów.

7. Po zaksięgowaniu środków pieniężnych z tytułu Należnych Wpłat na Certyfikaty Serii A na wydzielonym rachunku bankowym Towarzystwa prowadzonym przez Depozytariusza, oraz otrzymaniu od Koordynatora przyjętych od inwestorów zapisów na Certyfikaty Serii A, Towarzystwo dokona przydziału Certyfikatów Serii A na rzecz inwestorów na podstawie przekazanych przez Koordynatora informacji o alokacji w Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

8. Przydział Certyfikatów Serii A w Transzy Inwestorów Indywidualnych zostanie dokonany przez Towarzystwo zgodnie z następującymi zasadami:

   a. w przypadku, gdy liczba Certyfikatów Serii A, na jaką złożono prawidłowo opłacone zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych będzie niższa lub równa liczbie Certyfikatów Serii A objętych tą transzą, Certyfikaty Serii A zostaną przydzielone wszystkim inwestorom stosownie do złożonych zapisów, czyli zapisy zostaną zrealizowane w całości;

   b. w przypadku, gdy liczba Certyfikatów Serii A, na jaką złożono prawidłowo opłacone zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych będzie większa od liczby Certyfikatów Serii A objętych tą transzą:

- inwestorom zostaną przydzielone Certyfikaty Serii A na zasadzie proporcjonalnej redukcji z uwzględnieniem przesunięć między transzami,
- stopa alokacji wyrażona będzie w procentach z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku,
- ułamkowe części Certyfikatów Serii A nie będą przydzielane;

c. w przypadku, gdy pozostaną Certyfikaty nieprzydzielone w wyniku zaokrągleń, Certyfikaty Serii A zostaną przydzielone kolejno inwestorom, którzy złożyli zapisy na największą liczbę Certyfikatów Serii A, przy czym w przypadku zapisów na jednakową liczbę Certyfikatów Serii A, o przydziale zadecyduje Towarzystwo.

9. Przydział Certyfikatów Serii A w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostanie zrealizowany zgodnie z następującymi zasadami:

1) w przypadku, gdy liczba Certyfikatów Serii A, na jaką złożono prawidłowo opłacone zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będzie niższa lub równa liczbie Certyfikatów Serii A objętych tą transzą – zapisy zostaną zrealizowane w całości;

2) w przypadku, gdy liczba Certyfikatów Serii A, na jaką złożono prawidłowo opłacone zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będzie większa od liczby Certyfikatów Serii A objętych tą transzą, z uwzględnieniem przesunięć między transzami – zapisy zostaną zrealizowane na zasadzie proporcjonalnej redukcji, przy czym stopa alokacji wyrażona będzie w procentach z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku;

3) w przypadku, gdy pozostaną Certyfikaty nieprzydzielone w wyniku zaokrągleń, Certyfikaty Serii A zostaną przydzielone inwestorom zgodnie z zasadami alokacji stosowanymi na GPW.

10. Niezwłocznie po dokonaniu przez Towarzystwo przydziału Certyfikatów Serii A zgodnie z ust. 7-9 powyżej, Towarzystwo przekaże inwestorowi potwierdzenie realizacji zapisu zawierające: wskazanie nazwy Funduszu, wskazanie nazwy Towarzystwa, wskazanie danych identyfikujących inwestora, daty i czasu złożenia zapisu, daty realizacji zapisu (przydziału Certyfikatów) oraz łącznej wartości Certyfikatów objętych zapisem. Potwierdzenie realizacji zapisu może być przekazane inwestorowi za pośrednictwem Koordynatora.

11. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Serii A, Towarzystwo złoży wniosek o rejestrację Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych.

12. Po rejestracji Funduszu i zarejestrowaniu Certyfikatów Serii A w systemie depozytowym organizowanym przez KDPW, na rachunku papierów wartościowych inwestora lub odpowiednim rachunku zbiorczym zostaną zapisane Certyfikaty Serii A w liczbie zgodnej z liczbą Certyfikatów Serii A przydzielonych inwestorowi. Na wniosek inwestora podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych inwestora lub rachunek zbiorczy, na którym są zapisane Certyfikaty Serii A, z których uprawniony jest inwestor, wystawia odpowiednio świadectwo depozytowe lub dokument, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie, potwierdzający rejestrację, o której mowa w niniejszym ust. 12.

ODDZIAŁ III

OFERTA PUBLICZNA CERTYFIKATÓW SERII B

Artykuł 15. ***Oferta Certyfikatów Serii B***

1. Certyfikaty Serii B emitowane przez Fundusz w drodze oferty publicznej będą oferowane wszystkim kategoriom inwestorów, przy czym w ramach:
   1) Transzy Inwestorów Indywidualnych - uprawnionymi do składania zapisów na Certyfikaty Serii B będą Inwestorzy Indywidualni,
   2) Transzy Inwestorów Instytucjonalnych - uprawnionymi do składania zapisów na Certyfikaty Serii B będą Inwestorzy Instytucjonalni,
   3) Transzy Uprawnionych Inwestorów - uprawnionymi do składania zapisów na Certyfikaty Serii B będą Uprawnieni Inwestorzy.
2. Zasady przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B w:
   1) Transzy Inwestorów Indywidualnych, określają postanowienia Art. 16 oraz Prospektu;
   2) Transzy Inwestorów Instytucjonalnych określają postanowienia Art. 17 oraz Prospektu;
   3) Transzy Uprawnionych Inwestorów określają postanowienia Art. 19 oraz Prospektu.

Artykuł 16. ***Zapisy na Certyfikaty Serii B - Transza Inwestorów Indywidualnych***

1. Zapisy na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych składane są przez inwestorów w Podmiotach Przyjmujących Zapisy, każdorazowo w podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych lub odpowiedni rachunek zbiorczy oraz rachunek pieniężny danego inwestora. Prospekt może przewidywać możliwość składania zapisów na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych za pośrednictwem Banków, w takim przypadku zasady składania zleceń na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych za pośrednictwem Banków określi Prospekt.
2. Zapisy na Certyfikaty Serii B, z zastrzeżeniem Art. 41 ust 3, są składane w każdym Dniu Sesyjnym, przy czym zapisy złożone w Podmiocie Przyjmującym Zapisy później niż na 2,5 (słownie: dwie i pół) godziny przed Zamknięciem Sesji – uważane są za złożone przez inwestora w następnym Dniu Sesyjnym.
3. W przypadku zapisów składanych z wykorzystaniem środków porozumiewania na odległość za moment złożenia zapisu uznaje się moment jego otrzymania przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, do którego zapis został przekazany, o ile możliwe jest ustalenie jego treści w sposób niebudzący wątpliwości.
4. Cena emisyjna Certyfikatu Serii B jest określana, z zastrzeżeniem ust. 2 powyżej i Art. 21, jako WANCI ustalona na Dzień Wyceny, w którym złożony został zapis przez inwestora w Podmiocie Przyjmującym Zapisy.

5. Wpłata na Certyfikaty Serii B jest dokonywana zgodnie z procedurą określoną w niniejszym Art. 16 poprzez wpłatę pieniężną na odrębny rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.

6. W celu złożenia zapisu na Certyfikaty Serii B w momencie jego składania, inwestor obowiązany jest posiadać środki pieniężne w wysokości równej wysokości Początkowej Wpłaty na rachunku pieniężnym prowadzonym przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, w którym składany jest zapis na Certyfikaty Serii B.

7. Z chwilą złożenia zapisu na Certyfikaty Serii B przez inwestora Podmiot Przyjmujący Zapisy, w którym składany jest zapis, ustanawia na rachunku pieniężnym inwestora blokadę środków pieniężnych w wysokości równej wysokości Początkowej Wpłaty. Podmiot, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, dokonuje ustalenia wysokości Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B w dniu Z+1 (gdzie „Z" oznacza dzień złożenia zapisu przez inwestora) niezwłocznie po publikacji przez Fundusz ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B, zgodnie z ust. 8 poniżej.

8. Informacja o wysokości ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B, obliczonej zgodnie z ust. 4 powyżej, jest przekazywana przez Towarzystwo inwestorom, którzy złożyli zapisy na Certyfikaty Serii B, w Dniu Wyceny następującym po dniu złożenia zapisów w poszczególnych Podmiotach Przyjmujących Zapisy, z zastrzeżeniem ust. 2 powyżej. Informacja ta jest opublikowana zgodnie z procedurą określoną w Art. 42 ust. 3 oraz dodatkowo dostępna jest za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy.

9. W przypadku, gdy po opublikowaniu ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B, zgodnie z ust. 8 powyżej, Początkowa Wpłata uiszczona przez inwestora w związku ze złożonym przez niego zapisem na Certyfikaty Serii B okaże się:

   1) za niska dla jego realizacji – zapis jest realizowany na największą całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, na jaką wniesiona została Początkowa Wpłata z uwzględnieniem ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B oraz należnej Opłaty Subskrypcyjnej, natomiast w pozostałym zakresie zapis na Certyfikaty Serii B uznany jest za nieważny i wygasa;

   2) za wysoka dla jego realizacji – zapis jest realizowany w pełnym zakresie a środki stanowiące nadwyżkę ponad Należną Wpłatę dla Certyfikatów Serii B podlegają odblokowaniu.

10. Z zastrzeżeniem Art. 21, zapisy na Certyfikaty Serii B są nieodwołalne i bezwarunkowe i nie mogą być złożone z zastrzeżeniem terminu. Zapis na Certyfikaty Serii B nieprawidłowo lub nie w pełni wypełniony jest nieważny. Towarzystwo ani Fundusz, jak również żaden z Podmiotów Przyjmujących Zapisy nie ponoszą odpowiedzialności za konsekwencje złożenia przez inwestora zapisu nieprawidłowo lub nie w pełni wypełnionego.

11. Zapisy na Certyfikaty Serii B nie opłacone w pełni zgodnie ze Statutem, przy czym w Transzy Inwestorów Indywidualnych za zapis nie opłacony w pełni uznawany jest zapis, co do którego brak jest na rachunku pieniężnym inwestora prowadzonym przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, w którym inwestor złożył zapis na Certyfikaty Serii B, ustanowionej blokady środków pieniężnych w kwocie wystarczającej na wniesienie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B w pełnej wysokości, traktowane są jako prawidłowo złożone wyłącznie na taką całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, jaka wynika z dokonanej przez inwestora wpłaty. W pozostałym zakresie zapis traktowany jest jako nieważny.

12. Zapisy na Certyfikaty Serii B nie mogą być składane na mniej niż 1 (słownie: jeden) Certyfikat Inwestycyjny Serii B.

13. Zapisy na Certyfikaty Serii B przyjmowane są każdego Dnia Sesyjnego począwszy od pierwszego dnia notowań Certyfikatów na Rynku Regulowanym do dnia wskazanego w opublikowanym przez Fundusz komunikacie aktualizującym jako ostatni dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B. Fundusz informuje inwestorów i Uczestników o terminie rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgodnie z zasadami określonymi w Art. 42 ust. 1, informacja jest również dostępna za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy.

14. Zapisy na Certyfikaty Serii B powinny być składane w formie pisemnej lub przy użyciu środków porozumiewania na odległość, w tym w formie elektronicznej, przy użyciu formularza dostarczonego przez Podmioty Przyjmujące Zapisy. W przypadku zapisu w formie pisemnej, 3 (słownie: trzy) egzemplarze formularza powinny być wypełnione i podpisane przez inwestora.

15. Inwestor może złożyć zapis na Certyfikaty Serii B przez pełnomocnika. W takim przypadku stosuje się postanowienia Art. 23 ust. 4 i 5.

Artykuł 17. ***Zapisy na Certyfikaty Serii B – Transza Inwestorów Instytucjonalnych***

1. Zapisy na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych składane są w Podmiocie Przyjmującym Zapisy, który:

   1) zawarł z inwestorem umowę o wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych; oraz

   2) zawarł umowę o dostarczenie instrumentów finansowych i gwarantowanie zapłaty z podmiotem prowadzącym dla tego inwestora rachunek bankowy i rachunek papierów wartościowych - w przypadku, gdy instrumenty finansowe inwestora rejestrowane są na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot inny niż ten Podmiot Przyjmujący Zapisy; albo

   3) zawarł z inwestorem umowę przewidującą zobowiązania, o których mowa w § 22 ust. 6 pkt 2 Rozporządzenia Maklerskiego - w przypadku, gdy instrumenty finansowe inwestora rejestrowane są na rachunku zbiorczym prowadzonym przez podmiot inny niż ten Podmiot Przyjmujący Zapisy.

2. Zapisy na Certyfikaty Serii B, z zastrzeżeniem Art. 41 ust 3, są składane w każdym Dniu Sesyjnym, przy czym zapisy złożone w Podmiocie Przyjmującym Zapisy później niż na 2,5 (słownie: dwie i pół) godziny przed Zamknięciem Sesji - uważane są za złożone przez inwestora w następnym Dniu Sesyjnym.

3. W przypadku zapisów składanych z wykorzystaniem środków porozumiewania na odległość za moment złożenia zapisu uznaje się moment jego otrzymania przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, do którego zapis został przekazany, o ile możliwe jest ustalenie jego treści w sposób niebudzący wątpliwości.

4. Cena emisyjna Certyfikatu Serii B jest określana, z zastrzeżeniem ust. 2 powyżej oraz Art. 21, jako WANCI ustalona na Dzień Wyceny, w którym złożony został zapis przez inwestora w Podmiocie Przyjmującym Zapisy.

5. Wpłata na Certyfikaty Serii B jest dokonywana zgodnie z procedurą określoną w niniejszym Art. 17 poprzez wypełnienie przez inwestora zobowiązań, o których mowa w ust. 6 poniżej.

6. Inwestor składając ważny zapis na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zaciąga zobowiązanie do:

   1) zapewnienia środków pieniężnych w wysokości równej Należnej Wpłacie dla Certyfikatów Serii B;

   2) opłacenia złożonego zapisu w dniu, w którym dokonywany będzie jego rozrachunek zgodnie z Art. 18 ust. 4 – 8 poniżej (uiszczenie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B); oraz

   3) przekazania, w celu, o którym mowa w pkt. 2 powyżej, instrukcji do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+2, zgodnie z Art. 18 ust. 5 poniżej.

7. Informacja o wysokości ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B, obliczonej zgodnie z ust. 4 powyżej, jest przekazywana przez Towarzystwo inwestorom, którzy złożyli zapisy na Certyfikaty Serii B, w Dniu Wyceny następującym po dniu złożenia zapisów w poszczególnych Podmiotach Przyjmujących Zapisy, z zastrzeżeniem ust. 2 powyżej. Informacja ta jest opublikowana zgodnie z procedurą określoną w Art. 42 ust. 3 oraz dodatkowo dostępna jest za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy.

8. Z zastrzeżeniem Art. 21, zapisy na Certyfikaty Serii B są nieodwołalne i bezwarunkowe i nie mogą być złożone z zastrzeżeniem terminu. Zapis na Certyfikaty Serii B nieprawidłowo lub nie w pełni wypełniony jest nieważny. Towarzystwo ani Fundusz, jak również żaden z Podmiotów Przyjmujących Zapisy nie ponoszą odpowiedzialności za konsekwencje złożenia przez inwestora zapisu nieprawidłowo lub nie w pełni wypełnionego.

9. Zapisy na Certyfikaty Serii B nie opłacone w pełni zgodnie ze Statutem, przy czym w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych za zapis nie opłacony w pełni uznawany jest zapis, co do którego inwestor nie wypełnia zobowiązania, o którym mowa w ust. 6 pkt 1 lub 3 powyżej w sposób pozwalający na dokonanie rozrachunku złożonego przez inwestora zapisu na Certyfikaty Serii B, traktowane są jako prawidłowo złożone wyłącznie na taką całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, jaka wynika z dokonanej przez inwestora wpłaty. W pozostałym zakresie zapis traktowany jest jako nieważny. Postanowienia niniejszego ust. 9 nie wyłączają możliwości dochodzenia przez Fundusz roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przez inwestora któregokolwiek z zobowiązań, o których mowa w ust. 6 powyżej.

10. Zapisy na Certyfikaty Serii B nie mogą być składane na mniej niż 1 (słownie: jeden) Certyfikat Inwestycyjny Serii B.

11. Zapisy na Certyfikaty Serii B przyjmowane są każdego Dnia Sesyjnego począwszy od pierwszego dnia notowań Certyfikatów na Rynku Regulowanym do dnia wskazanego w opublikowanym przez Fundusz komunikacie aktualizującym jako ostatni dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B. Fundusz informuje inwestorów i Uczestników o terminie rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgodnie z zasadami określonymi w Art. 42 ust. 1, informacja jest również dostępna za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy.

12. Zapisy na Certyfikaty Serii B powinny być składane w formie pisemnej lub przy użyciu środków porozumiewania na odległość, w tym w formie elektronicznej, przy użyciu formularza dostarczonego przez Podmioty Przyjmujące Zapisy. W przypadku zapisu w formie pisemnej, 3 (słownie: trzy) egzemplarze formularza powinny być wypełnione i podpisane przez inwestora.

13. Inwestor może złożyć zapis na Certyfikaty Serii B przez pełnomocnika. W takim przypadku stosuje się postanowienia Art. 23 ust. 4 i 5.

Artykuł 18. ***Przydział Certyfikatów Serii B i rozrachunek emisji Certyfikatów Serii B – Transza Inwestorów Indywidualnych i Transza Inwestorów Instytucjonalnych***

1. Podmiot Przyjmujący Zapisy:

   1) przygotowuje i przekazuje Towarzystwu, za pośrednictwem Koordynatora, który przed przekazaniem dokonuje jej formalnej weryfikacji, informację o przyjętych w danym Dniu Sesyjnym, z zastrzeżeniem Art. 16 ust. 2 i Art. 17 ust. 2, zapisach na Certyfikaty Serii B, w terminie wskazanym w Prospekcie wskazując liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami (potwierdzenie zapisów); informacje, o których mowa w niniejszym pkt 1 są przekazywane Towarzystwu w podziale na informacje dotyczące zapisów złożonych w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz w rozbiciu na poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy;

   2) przygotowuje i dostarcza Towarzystwu, za pośrednictwem Koordynatora, który przed przekazaniem dokonuje jej formalnej weryfikacji, szczegółową informację o przyjętych w danym Dniu Sesyjnym, z zastrzeżeniem Art. 16 ust. 2 i Art. 17 ust. 2, zapisach na Certyfikaty Serii B, w terminie wskazanym w Prospekcie, wskazując liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami w rozbiciu na poszczególnych inwestorów;

   3) dostarcza inwestorowi, który złożył zapis na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych objęte potwierdzeniem zapisu, o którym mowa w pkt 1 powyżej, pisemne potwierdzenie opłacenia zapisu na Certyfikaty Serii B.

2. Wydanie Certyfikatów Serii B na rzecz inwestora, który złożył skutecznie zapis w Transzy Inwestorów Indywidualnych albo w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, następuje w dniu Z+2 (gdzie „Z" oznacza dzień złożenia zapisu na Certyfikaty Serii B), z zastrzeżeniem Art. 16 ust. 2 i Art. 17 ust. 2.

3. Niezwłocznie po publikacji informacji o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii B obowiązującej dla dnia Z, zgodnie z Art. 16 ust. 8 i Art. 17 ust. 7, Towarzystwo dokonuje alokacji Certyfikatów, na podstawie informacji o zapisach przekazanych przez Podmioty Przyjmujące Zapisy, za pośrednictwem Koordynatora, zgodnie z ust. 1 pkt 2 powyżej. Na potrzeby alokacji Certyfikatów Serii B przyjmuje się, że informacje przekazywane Towarzystwu zgodnie z ust. 1 pkt 2 powyżej potwierdzają dokonanie przez inwestorów objętych tymi informacjami wpłat na Certyfikaty Serii B zgodnie z zasadami dokonywania wpłat określonymi w Statucie.

4. Towarzystwo w dniu Z+1 przekazuje za pośrednictwem Koordynatora informację o dokonanej alokacji Certyfikatów do poszczególnych Podmiotów Przyjmujących Zapisy oraz

do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych inwestorów, którzy złożyli zapis w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Towarzystwo w dniu Z+1 przekazuje niezbędne informacje o dokonanej alokacji Certyfikatów do Reprezentanta Funduszu wraz z dyspozycją wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych do KDPW w dniu Z+2, w celu dokonania rozrachunku zapisów na Certyfikaty Serii B przyjętych w dniu Z.

5. Na podstawie informacji o dokonanej alokacji Certyfikatów Serii B, przekazanej przez Towarzystwo, poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy wystawiają w dniu Z+1 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe, zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność do KDPW, w odniesieniu do zapisów przyjętych przez dany podmiot w dniu Z, w celu dokonania rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B objętych tymi zapisami w dniu Z+2. W przypadku zapisu na Certyfikaty Serii B złożonego przez inwestora w Podmiocie Przyjmującym Zapisy, który nie prowadzi rachunku papierów wartościowych ani właściwego rachunku zbiorczego inwestora - odpowiednia Instrukcja Rozrachunkowa, zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność jest wystawiana do KDPW w dniu Z+1 przez podmiot prowadzący odpowiednio rachunek papierów wartościowych albo rachunek zbiorczy inwestora na podstawie instrukcji otrzymanej od inwestora działającego w wykonaniu zobowiązania ciążącego na nim zgodnie z Art. 17 ust. 6 pkt 3.

6. Na podstawie informacji o dokonanej alokacji Certyfikatów Serii B przekazanych przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 5 powyżej, oraz po otrzymaniu od Towarzystwa dyspozycji wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych Reprezentant Funduszu w dniu Z+2 wystawia odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW w celu dokonania przydziału Certyfikatów Serii B na rzecz inwestorów, którzy złożyli ważne zapisy na Certyfikaty Serii B w dniu Z w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, zgodnie z poniższymi zasadami:

   1) Instrukcje Rozrachunkowe są wystawiane przez Reprezentanta Funduszu zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność;

   2) każdej Instrukcji Rozrachunkowej wystawianej przez Reprezentanta Funduszu odpowiada właściwa (zgodna co do treści) Instrukcja Rozrachunkowa wystawiana przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis na Certyfikaty Serii B złożony przez inwestora, a w przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych albo właściwy rachunek zbiorczy inwestora nie jest prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis – przez podmiot prowadzący odpowiednio rachunek papierów wartościowych albo rachunek zbiorczy inwestora;

   3) Instrukcje Rozrachunkowe są w każdym przypadku wystawiane przez Reprezentanta Funduszu po uzyskaniu przez niego informacji o wystawieniu właściwych Instrukcji Rozrachunkowych przez drugą stronę procesu rozrachunkowego.

7. Wystawienie przez Reprezentanta Funduszu Instrukcji Rozrachunkowej zgodnie z zasadami określonymi w ust. 6 powyżej uznawane jest za dokonanie przez Towarzystwo przydziału Certyfikatów Serii B w liczbie wskazanej w treści danej instrukcji na rzecz inwestora, na rzecz którego działa podmiot, który wystawił właściwą Instrukcję Rozrachunkową działając jako druga strona procesu rozrachunkowego.

8. Zgodnie z regulacjami KDPW, Reprezentant Funduszu dokonuje niezwłocznie przeksięgowania w dniu Z+2 środków pieniężnych pochodzących z opłacenia zapisów na

Certyfikaty Serii B przyjętych w dniu Z, których rozrachunek został dokonany na podstawie zgodnych Instrukcji Rozrachunkowych, o których mowa w ust. 4 - 7 powyżej, na wydzielony rachunek bankowy Funduszu, prowadzony przez Depozytariusza.

9. Zgodnie z regulacjami KDPW, odpowiednio Podmioty Przyjmujące Zapisy lub podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze inwestorów, którzy złożyli zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, dokonują niezwłocznie zapisania w dniu Z+2 Certyfikatów Serii B przydzielonych tym inwestorom na podstawie opłaconych zapisów przyjętych w dniu Z, których rozrachunek został dokonany na podstawie zgodnych Instrukcji Rozrachunkowych, o których mowa w ust. 4 - 8 powyżej.

10. Po dokonaniu rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B objętych zapisem złożonym przez inwestora nie później niż do końca dnia Z+2, Towarzystwo wydaje i dostarcza inwestorowi, oraz informuje o tym fakcie Podmiot Przyjmujący Zapisy, w którym złożony był dany zapis, pisemne potwierdzenie realizacji zapisu, które, w przypadku zapisu złożonego przez inwestora w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych stanowi jednocześnie potwierdzenie opłacenia zapisu. Potwierdzenie realizacji zapisu może być przekazane inwestorowi za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy.

11. Pisemne potwierdzenie realizacji zapisu, o którym mowa w ust. 10 powyżej, zawiera: wskazanie nazwy Funduszu, wskazanie nazwy Towarzystwa, wskazanie ustalonych uprzednio danych identyfikujących inwestora, daty i czasu złożenia zapisu, daty rozliczenia zapisu oraz łącznej wartości Certyfikatów objętych zapisem.

12. Na wniosek inwestora podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, na którym zostają zarejestrowane Certyfikaty Serii B, z których uprawniony będzie inwestor, wystawia odpowiednio świadectwo depozytowe lub dokument, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie, potwierdzający rejestrację tych Certyfikatów, o której mowa w niniejszym ust. 12.

Artykuł 19. ***Zapisy na Certyfikaty Serii B – Transza Uprawnionych Inwestorów***

1. Zapisy na Certyfikaty Serii B są składane w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów przyjmowane w Podmiotach Przyjmujących Zapisy w każdym Dniu Sesyjnym, z zastrzeżeniem, że zapisy przyjęte przez Podmiot Przyjmujący Zapisy po Zamknięciu Sesji uważane są za złożone przez Uprawnionego Inwestora następnego Dnia Sesyjnego. W przypadku zapisów składanych z wykorzystaniem środków porozumiewania na odległość za moment złożenia zapisu uznaje się moment jego otrzymania przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, do którego zapis został przekazany, o ile możliwe jest ustalenie jego treści w sposób niebudzący wątpliwości.

2. Cena emisyjna Certyfikatu Serii B w przypadku zapisów składanych w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów, każdorazowo określona jest jako WANCI ustalona na dzień złożenia zapisu przez Uprawnionego Inwestora, z zastrzeżeniem ust. 1 powyżej oraz Art. 21.

3. W ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów zapisy na Certyfikaty Serii B mogą być składane wyłącznie przez podmioty zaproszone przez Fundusz do udziału w ofercie publicznej Certyfikatów Serii B (Uprawnieni Inwestorzy).

4. Wpłata na Certyfikaty Serii B dokonywana jest przez Uprawnionego Inwestora poprzez wpłatę pieniężną na odrębny rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.

5. W przypadku zapisu składanego przez Uprawnionego Inwestora niebędącego Animatorem Emitenta, wraz z wpłatą na Certyfikaty Serii B powinna zostać uiszczona należna Opłata Subskrypcyjna. Należna Opłata Subskrypcyjna jest uiszczana zgodnie z procedurą określoną w Art. 20, przy czym po dokonaniu przydziału Certyfikatów Serii B, środki stanowiące należną Opłatę Subskrypcyjną zostają przekazane w dniu Z+2 w wysokości ustalonej zgodnie z Art. 11, na rachunek bankowy Towarzystwa.

6. Uprawniony Inwestor składając ważny zapis na Certyfikaty Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów, zaciąga zobowiązanie do:

   1) zapewnienia środków pieniężnych w odpowiedniej wysokości niezbędnych dla uiszczenia Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B;

   2) opłacenia złożonego zapisu w dniu, w którym dokonywany będzie jego rozrachunek zgodnie z Art. 20, poprzez uiszczenie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B z uwzględnieniem pkt 1 powyżej; oraz

   3) przekazania, w celu, o którym mowa w pkt 2 powyżej, instrukcji do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+2, zgodnie z Art. 20 ust. 4.

7. Informacja o wysokości ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B obliczonej zgodnie z ust. 2 powyżej, jest przekazywana przez Towarzystwo do wiadomości Uprawnionego Inwestora, który złożył zapis na Certyfikaty Serii B, w Dniu Wyceny następującym po dniu otrzymania zapisu przez Towarzystwo. Informacja ta jest publikowana zgodnie z procedurą określoną w Art. 42 ust. 3 i jest dodatkowo dostępna za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy oraz dostępna na stronie internetowej www.agiofunds.pl.

8. Z zastrzeżeniem Art. 21, zapisy na Certyfikaty Serii B przyjmowane w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów są nieodwołalne i bezwarunkowe i nie mogą być składane z zastrzeżeniem terminu.

9. Zapisy na Certyfikaty Serii B przyjmowane w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów nie opłacone w pełni zgodnie ze Statutem - przy czym za zapis nie opłacony w pełni uznawany jest również zapis, co do którego Uprawniony Inwestor nie wypełnia zobowiązania, o którym mowa w ust. 6 pkt 1 lub 3 powyżej - traktowane są jako prawidłowo złożone wyłącznie na taką całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, jaka wynika z dokonanej przez Uprawnionego Inwestora wpłaty. W pozostałym zakresie zapis traktowany jest jako nieważny. Postanowienia niniejszego ust. 9 nie wyłączają możliwości dochodzenia przez Fundusz roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przez Uprawnionego Inwestora któregokolwiek z zobowiązań, o których mowa w ust. 6 powyżej.

10. Zapisy na Certyfikaty Serii B nie mogą być składane w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów na mniej niż 1 (słownie: jeden) Certyfikat Inwestycyjny.

11. Zapisy na Certyfikaty Serii B przyjmowane są w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów każdego Dnia Sesyjnego. Począwszy od pierwszego dnia notowań Certyfikatów Fundusz informuje Uprawnionych Inwestorów, w tym Animatorów Emitenta, i Uczestników o

terminie rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgodnie z zasadami określonymi w Art. 42 ust. 1, informacja jest również dostępna za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy. Złożenie zapisu na Certyfikaty Serii B Transzy Uprawnionych Inwestorów wymaga uprzedniego zawarcia umowy z Funduszem o udział w ofercie publicznej Certyfikatów Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów.

12. Zapisy na Certyfikaty Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów mogą być składane w formie pisemnej lub za pośrednictwem środków porozumiewania na odległość, w tym w formie elektronicznej, z wykorzystaniem formularza dostarczonego Uprawnionemu Inwestorowi przez Podmioty Przyjmujące Zapisy. W przypadku zapisu w formie pisemnej 3 (słownie: trzy) egzemplarze formularza powinny być wypełnione i podpisane przez osoby uprawnione do reprezentowania Uprawnionego Inwestora.

13. Zapis na Certyfikaty Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów nieprawidłowo lub nie w pełni wypełniony jest nieważny. Towarzystwo ani Fundusz, jak również żaden z Podmiotów Przyjmujących Zapisy nie ponoszą odpowiedzialności za konsekwencje złożenia przez Uprawnionego Inwestora zapisu nieprawidłowo lub nie w pełni wypełnionego.

Artykuł 20. ***Przydział Certyfikatów Serii B i rozrachunek emisji Certyfikatów Serii B – Transza Uprawnionych Inwestorów***

1. Podmioty Przyjmujące Zapisy zobowiązane są do:

   1) niezwłocznego sporządzania i dostarczania Towarzystwu, w terminie wskazanym w Prospekcie, za pośrednictwem Koordynatora, który przed przekazaniem dokonuje formalnej weryfikacji, informacji o zapisach przyjętych w danym Dniu Sesyjnym, z zastrzeżeniem Art. 19 ust. 1, w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów obejmujących: liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami na rzecz Uprawnionych Inwestorów; informacje, o których mowa w niniejszym pkt 1, są przekazywane Towarzystwu za pośrednictwem Koordynatora;

   2) dostarczania Towarzystwu, za pośrednictwem Koordynatora, który przed przekazaniem dokonuje jej formalnej weryfikacji, szczegółowej informacji o przyjętych w danym Dniu Sesyjnym, z zastrzeżeniem Art. 19 ust. 1, zapisach na Certyfikaty Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów, w terminie wskazanym w Prospekcie, wskazując liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami w rozbiciu na poszczególnych Uprawnionych Inwestorów.

2. Wydanie Certyfikatów Serii B, w zamian za środki pieniężne stanowiące wpłatę na Certyfikaty Serii B, w wyniku rozliczenia zapisu złożonego przez Uprawnionego Inwestora następuje w dniu Z+2 (gdzie dzień „Z" oznacza dzień złożenia zapisu) - z zastrzeżeniem że w przypadku Animatora Emitenta, w uzasadnionych przypadkach, wydanie Certyfikatów Serii B, pod warunkiem ich opłacenia zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym Art. 20 (rozrachunek emisji Certyfikatów Serii B objętych zapisem złożonym przez Uprawnionego Inwestora) może nastąpić na jego wniosek, za zgodą Funduszu, w dniu Z+1 - z zastrzeżeniem Art. 19 ust. 1. W przypadku uzyskania przez Animatora Emitenta zgody Funduszu, o której mowa w zdaniu poprzedzającym:

   1) Animator Emitenta przekazuje w dniu Z+1 niezwłocznie po publikacji informacji o wysokości ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B, nie później jednak niż na 1 (jedną)

godzinę przed ostatnią sesją rozliczeniową w KDPW, instrukcję do podmiotu prowadzącego na jego rzecz rachunek papierów wartościowych, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+1;

2) Fundusz przekazuje do Reprezentanta Funduszu dyspozycję wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+1, w celu dokonania rozrachunku zapisu złożonego przez Animatora Emitenta na Certyfikaty Serii B przyjętych w dniu Z+1;

W pozostałym zakresie stosuje się zasady określone w ust. 3 – 7 poniżej. W przypadku niewykonania przez Animatora Emitenta obowiązku, o którym mowa pkt. 1 w terminie w nim wskazanym, rozrachunek zapisu dokonywany jest w dniu Z+2 na zasadach określonych w ust. 3 – 7 poniżej.

3. Niezwłocznie po publikacji informacji o wysokości ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B obowiązującej dla dnia Z (dzień złożenia zapisu), zgodnie z Art. 19 ust. 7, Towarzystwo dokonuje alokacji Certyfikatów, na podstawie informacji o zapisach przekazanych przez Podmioty Przyjmujące Zapisy, zgodnie z ust. 1 pkt 2 powyżej. Towarzystwo w dniu Z+1 przekazuje informację o dokonanej alokacji Certyfikatów do poszczególnych Podmiotów Przyjmujących Zapisy oraz do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych inwestorów, w przypadku gdy ww. rachunki nie są prowadzone przez Podmiot Przyjmujący Zapis. Informacja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym może zostać przez Towarzystwo przekazana za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy, który przyjął zapis Uprawnionego Inwestora. Towarzystwo w dniu Z+1 przekazuje niezbędne informacje o dokonanej alokacji Certyfikatów Serii B do Reprezentanta Funduszu, łącznie z dyspozycją wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych do KDPW w dniu Z+2, w celu dokonania rozrachunku zapisów na Certyfikaty Serii B przyjętych w dniu Z, z zastrzeżeniem ust. 2 powyżej.

4. Na podstawie informacji o dokonanej alokacji Certyfikatów, przekazanej przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 3 powyżej, poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy wystawiają w dniu Z+1 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność do KDPW w odniesieniu do zapisów przyjętych przez dany podmiot w dniu Z, w celu dokonania ich rozrachunku w dniu Z+2, z zastrzeżeniem ust. 2 powyżej. W przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora, który złożył zapis na Certyfikaty Serii B, nie jest prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, Uprawniony Inwestor podejmuje działania w celu spowodowania, aby podmiot prowadzący jego rachunek papierów wartościowych wystawił odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW w dniu Z+1, zgodnie z zasadami opisanymi w zdaniach poprzedzających niniejszego ust. 4, wypełniając zobowiązania, o których mowa w Art. 19 ust. 6.

5. Na podstawie informacji o dokonanej alokacji Certyfikatów Serii B przekazanych przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 3 powyżej, oraz po otrzymaniu od Towarzystwa dyspozycji wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych, Reprezentant Funduszu, w dniu Z+2, z zastrzeżeniem ust. 2 powyżej, wystawia odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW, w celu dokonania przydziału Certyfikatów Serii B, na rzecz Uprawnionych Inwestorów, którzy złożyli ważne zapisy na Certyfikaty Serii B w dniu Z w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów, na następujących zasadach:

1) Instrukcje Rozrachunkowe wystawiane są przez Reprezentanta Funduszu zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność;

2) każdej Instrukcji Rozrachunkowej wystawianej przez Reprezentanta Funduszu odpowiada właściwa (zgodna co do treści) Instrukcja Rozrachunkowa wystawiana przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis na Certyfikaty Serii B złożony przez Uprawnionego Inwestora, a w przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych albo właściwy rachunek zbiorczy Uprawnionego Inwestora nie jest prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis – przez podmiot prowadzący odpowiednio rachunek papierów wartościowych albo rachunek zbiorczy Uprawnionego Inwestora;

3) Instrukcje Rozrachunkowe w każdym przypadku wystawiane są przez Reprezentanta Funduszu po uzyskaniu przez niego informacji o wystawieniu właściwych Instrukcji Rozrachunkowych przez drugą stronę procesu rozliczeniowego.

6. Wystawienie przez Reprezentanta Funduszu Instrukcji Rozrachunkowej zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5 powyżej uznawane jest za dokonanie przez Towarzystwo przydziału Certyfikatów Serii B w liczbie wskazanej w treści danej instrukcji na rzecz Uprawnionego Inwestora, na rzecz którego działa podmiot, który wystawił właściwą Instrukcję Rozrachunkową działając jako druga strona procesu rozrachunkowego.

7. Z zastrzeżeniem Art. 19 ust. 6, zgodnie z regulacjami KDPW, Reprezentant Funduszu dokonuje niezwłocznie przeksięgowania w dniu Z+2 środków pieniężnych pochodzących z opłacenia zapisów na Certyfikaty Serii B, przyjętych w dniu Z, rozliczonych na podstawie zgodnych Instrukcji Rozrachunkowych, o których mowa w ust. 5 pkt 2 powyżej, na rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.

8. Z zastrzeżeniem Art. 19 ust. 6, zgodnie z regulacjami KDPW, odpowiednio Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis na Certyfikaty Serii B lub podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w przypadku, gdy rachunek ten nie jest prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, dokonuje niezwłocznie zapisania w dniu Z+2, a w przypadku, o którym mowa w ust. 2 zd. drugie - w dniu Z+1, Certyfikatów Serii B, przydzielonych Uprawnionemu Inwestorowi na podstawie skutecznie złożonego w dniu Z i opłaconego zapisu, na rachunku papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora albo na właściwym rachunku zbiorczym.

9. Niezwłocznie po dokonaniu rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B objętych zapisem złożonym przez Uprawnionego Inwestora w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów, nie później jednak niż do końca Dnia Sesyjnego, w którym następuje rejestracja Certyfikatów Serii B na rachunku papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora lub na właściwym rachunku zbiorczym, Towarzystwo wydaje i dostarcza Uprawnionemu Inwestorowi pisemne potwierdzenie opłacenia zapisu stanowiące jednocześnie potwierdzenie realizacji zapisu oraz przekazuje odpowiednią informację Podmiotowi Przyjmującemu Zapisy. Pisemne potwierdzenie zapisu zawiera: wskazanie nazwy Funduszu, wskazanie nazwy Towarzystwa, wskazanie ustalonych uprzednio danych identyfikujących Uprawnionego Inwestora, daty i czasu złożenia zapisu, daty rozliczenia zapisu oraz łącznej wartości Certyfikatów Serii B objętych zapisem. Potwierdzenie opłacenia zapisu może być przekazane Uprawnionemu Inwestorowi za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy.

10. Uprawniony Inwestor może złożyć w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów zapis na Certyfikaty Serii B przez pełnomocnika. W takim przypadku stosuje się postanowienia Art. 23 ust. 4 i 5.

11. Na wniosek Uprawnionego Inwestora podmiot prowadzący na jego rzecz rachunek papierów wartościowych lub prowadzący właściwy rachunek zbiorczy, na którym są zarejestrowane Certyfikaty Serii B, wydaje świadectwo depozytowe lub dokument, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie, potwierdzający rejestrację Certyfikatów Serii B, o której mowa w zdaniu poprzedzającym.

Artykuł 21. ***Publikacja Suplementu***

1. W przypadku publikacji przez Fundusz Suplementu w związku ze znaczącymi czynnikami, istotnymi błędami lub istotnymi niedokładnościami odnoszącymi się do informacji zawartych w Prospekcie, które mogą wpłynąć na ocenę Certyfikatów i które wystąpiły lub zostały zauważone przed dokonaniem przydziału Certyfikatów, inwestorowi, który złożył zapis na Certyfikaty przed jego publikacją, o ile do chwili publikacji Suplementu nie doszło do dokonania przydziału Certyfikatów objętych danym zapisem na rzecz inwestora na zasadach określonych w Statucie, przysługiwać będzie prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

2. Prawo, o którym mowa w ust. 1, przysługiwać będzie inwestorowi również w przypadku, gdy do zatwierdzenia Suplementu nie dojdzie pomimo złożenia przez Fundusz wniosku do KNF o jego zatwierdzenie, o ile do chwili poinformowania przez Fundusz, zgodnie z ust. 4 poniżej, o zakończeniu postępowania przed KNF nie dojdzie do dokonania przydziału Certyfikatów objętych danym zapisem na rzecz inwestora na zasadach określonych w Statucie.

3. Uchylenie się od skutków prawnych złożonego zapisu na Certyfikaty następuje, z zastrzeżeniem ust. 7 poniżej, poprzez złożenie oświadczenia na piśmie w dowolnym punkcie obsługi klienta Podmiotu Przyjmującego Zapisy, który przyjął zapis na Certyfikaty złożony przez inwestora, w terminie 2 Dni Roboczych od dnia odpowiednio publikacji Suplementu albo poinformowania przez Fundusz, zgodnie z ust. 4 poniżej, o zakończeniu postępowania przed KNF w sprawie zatwierdzenia Suplementu.

4. Fundusz nie będzie dokonywał przydziału Certyfikatów Serii B od złożenia przez Fundusz do KNF wniosku o zatwierdzenie Suplementu, do upływu terminu, o którym mowa w ust. 3 powyżej. Fundusz publikuje informację o:

   1) złożeniu do KNF wniosku o zatwierdzenie Suplementu;

   2) o zakończeniu postępowania przed KNF w sprawie zatwierdzenia Suplementu (doręczeniu decyzji KNF w sprawie odpowiednio odmowy zatwierdzenia Suplementu albo umorzeniu postępowania) - w przypadku, gdy do zatwierdzenia Suplementu nie doszło

   – na stronie internetowej www.agiofunds.pl oraz przekaże ją do publicznej wiadomości za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy, niezwłocznie po wystąpieniu danego zdarzenia.

5. Z zastrzeżeniem ust. 6 i ust. 7 poniżej, zapisy na Certyfikaty Serii B, wobec których inwestor nie skorzystał z przysługującego mu prawa, o którym mowa w ust. 1 lub 2 powyżej,

rozliczane są w dniu P+5 (gdzie „P" oznacza dzień publikacji Suplementu), po cenie równej WANCI ustalonej zgodnie z wyceną sporządzoną na Dzień Wyceny P+3, czyli na pierwszy Dzień Wyceny następujący po dniu, w którym upłynął termin na wykonanie prawa, o którym mowa w ust. 1 lub 2 powyżej. W takim wypadku stosuje się odpowiednio zasady określone w Art. 18, w tym w szczególności dotyczące ustalenia liczby Certyfikatów Serii B, przydziału Certyfikatów Serii B i rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B objętych złożonym zapisem.

6. W przypadku skorzystania przez inwestora z przysługującego mu zgodnie z ust. 1 lub 2 powyżej prawa:

   1) w przypadku inwestora, który złożył zapis na Certyfikaty Serii A Transzy Inwestorów Indywidualnych i uiścił Należną Wpłatę zgodnie z Art. 13 ust. 1 lub jeśli doszło do opłacenia złożonego przez inwestora zapisu zgodnie z Art. 14 ust. 6 – środki pieniężne stanowiące uiszczoną przez inwestora Należną Wpłatę dla Certyfikatów Serii A są zwracane inwestorowi z odpowiednio rachunku Koordynatora albo z wydzielonego rachunku bankowego Towarzystwa prowadzonego przez Depozytariusza bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań;

   2) w przypadku inwestora, który złożył zapis na Certyfikaty Serii A w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych i uiścił Należną Wpłatę zgodnie z Art. 13 ust. 2 lub jeśli doszło do opłacenia zapisu zgodnie z Art. 14 ust. 6 – środki pieniężne stanowiące uiszczoną przez inwestora Należną Wpłatę dla Certyfikatów Serii A są zwracane inwestorowi z odpowiednio rachunku Koordynatora albo z wydzielonego rachunku bankowego Towarzystwa prowadzonego przez Depozytariusza bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań;

   3) w przypadku inwestora, który złożył zapis na Certyfikaty Serii B w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych – blokada środków pieniężnych ustanowiona na prowadzonym na jego rzecz rachunku pieniężnym zgodnie z Art. 16 ust. 7 zostaje zwolniona z chwilą skutecznego złożenia przez niego oświadczenia, o którym mowa w ust. 3 powyżej;

   4) w przypadku inwestora, który złożył zapis na Certyfikaty Serii B w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych – zobowiązania, o których mowa w Art. 17 ust. 6, wygasają z chwilą skutecznego złożenia przez niego oświadczenia, o którym mowa w ust. 3 powyżej;

   5) w przypadku inwestora, który złożył zapis na Certyfikaty Serii B w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów – zobowiązania, o których mowa w Art. 19 ust. 6, wygasają z chwilą skutecznego złożenia przez niego oświadczenia, o którym mowa w ust. 3 powyżej

      – a zapis na Certyfikaty, w stosunku do którego zostało przez inwestora wykonane prawo, o którym mowa w ust. 1 powyżej, wygasa.

7. Terminy określone w ust. 3 i 5 powyżej ulegają przedłużeniu o 1 (jeden) dzień w okresie do dnia 31 grudnia 2022 r. na mocy art. 23 ust. 2a Rozporządzenia Prospektowego.

Artykuł 22. ***Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych***

1. Nieprzydzielenie Certyfikatów danej emisji może być spowodowane:

   1) nieważnością zapisu na Certyfikaty w przypadku niepełnego lub nienależytego wypełnienia formularza zapisu, niedokonaniem wpłaty w terminie lub niedokonaniem wpłaty w wysokości zadeklarowanej w formularzu zapisu, zgodnie z Art. 13 ust. 4 i 8, Art. 16 ust. 10 i 11, Art. 17 ust. 8 i 9 oraz Art. 19 ust. 9 i 13;

   2) nieważnością zapisu na Certyfikaty serii B w części, w jakiej Początkowa Wpłata uiszczona przez inwestora w związku ze złożonym przez niego zapisem na Certyfikaty Serii B okaże się za niska dla realizacji zapisu, na zasadach opisanych w Art. 16 ust. 9 pkt 1;

   3) redukcją zapisu na Certyfikaty Serii A w przypadku nadsubskrypcji w Transzy Inwestorów Indywidualnych, o której mowa w Art. 14 ust. 8 albo w przypadku nadsubskrypcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, o której mowa w Art. 14 ust. 9;

   4) brakiem przydziału Certyfikatów na rzecz inwestora wskutek publikacji Suplementu w przypadku, o którym mowa w Art. 21 ust. 1;

   5) niedojściem emisji Certyfikatów Serii A do skutku, w przypadku niezebrania przez Towarzystwo wpłat na Certyfikaty Serii A w wysokości wymaganej zgodnie z Art. 12 ust. 3 w terminie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A;

   6) skorzystaniem przez inwestora, który złożył zapis na Certyfikaty Serii A lub na Certyfikaty Serii B z przysługującego mu prawa, o którym mowa w Art. 21 ust. 1 lub 2.

2. Przydział Certyfikatów Serii A będzie nieskuteczny, jeśli emisja Certyfikatów Serii A nie dojdzie do skutku w wyniku:

   1) uprawomocnienia się postanowienia sądu o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych;

   2) upływu sześciomiesięcznego okresu od dnia doręczenia Towarzystwu zezwolenia KNF na utworzenie Funduszu, jeśli Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpis Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych;

   3) podjęcia przez KNF ostatecznej decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu.

3. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 powyżej, w przypadku zapisów na Certyfikaty Serii A Koordynator zwróci środki pieniężne wpłacone uprzednio przez inwestora na wydzielony rachunek bankowy Koordynatora, bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań, najpóźniej w trzecim Dniu Roboczym, następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów.

4. W przypadku wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 3 powyżej Koordynator zwróci środki pieniężne, wpłacone uprzednio przez inwestora w Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych na wydzielony rachunek bankowy lub rachunek pieniężny inwestora, bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań,

w części w jakiej zapis na Certyfikaty Serii A został zredukowany, najpóźniej w trzecim Dniu Roboczym, następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A.

5. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 6 powyżej, jeżeli inwestor wykona prawo przysługujące mu zgodnie z Art. 21 ust. 1 lub 2, stosuje się postanowienia Art. 21 ust. 6.

6. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 5 powyżej środki pieniężne wpłacone uprzednio przez inwestora w Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, zostaną zwrócone przez Koordynatora, bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań, niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 14 (słownie: czternastu) dni od dnia opublikowania przez Towarzystwo informacji o niedojściu do skutku emisji Certyfikatów Serii A, zgodnie z procedurą określoną w Art. 42 ust. 3.

7. W przypadkach, o których mowa w ust. 2 powyżej, niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 14 (słownie: czternastu) dni od dnia wystąpienia któregokolwiek ze zdarzeń tam wskazanych, Towarzystwo dokonuje zwrotu wpłat wniesionych do Funduszu wraz z pobranymi Opłatami Subskrypcyjnymi oraz kwotami otrzymanych pożytków i odsetkami od wpłat obliczonymi przez Depozytariusza od dnia, w którym dokonano wpłat na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia, w którym zaistniało jedno ze zdarzeń, o których mowa w ust. 2 powyżej, na właściwy rachunek inwestora, zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie. Wpłaty na Certyfikaty Serii A będą zwracane bez pośrednictwa KDPW.

ROZDZIAŁ V

UCZESTNICY FUNDUSZU

Artykuł 23. ***Uczestnicy Funduszu. Prawa Uczestników Funduszu***

1. Uczestnik Funduszu ma prawo do:
   1) uczestniczenia i wykonywania prawa głosu na Zgromadzeniu Inwestorów;
   2) udziału w kwocie likwidacyjnej w przypadku likwidacji Funduszu;
   3) zbywania oraz ustanawiania zastawu na Certyfikatach;
   4) żądania wykupu Certyfikatów przez Fundusz na zasadach określonych w Ustawie i Statucie;
   5) wykonywania wszelkich innych praw niż określone w pkt 1 – 4 powyżej przysługujących Uczestnikowi na zasadach określonych w przepisach prawa lub w Statucie.

2. Uczestnik nie ponosi odpowiedzialności za zobowiązania Funduszu.

3. Uczestnik ma prawo do ustanowienia pełnomocnika do wykonywania wszelkich czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu.

4. Pełnomocnik powinien być osobą fizyczną posiadającą pełną zdolność do czynności prawnych lub osobą prawną.

5. Pełnomocnictwo powinno być udzielone lub odwołane wyłącznie w drodze oświadczenia złożonego w formie pisemnej:

1) w obecności pracownika Towarzystwa;

2) z podpisem notarialnie poświadczonym;

3) w obecności pracownika Podmiotu Przyjmującego Zapisy.

Artykuł 24. ***Świadczenia dodatkowe***

1. Prawo do dodatkowego świadczenia pieniężnego (świadczenie dodatkowe) przysługuje każdemu Uczestnikowi pod warunkiem:

   1) zawarcia z Towarzystwem odrębnej umowy w tym przedmiocie, oraz

   2) posiadania przez Uczestnika Certyfikatów, których wartość w okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie, o której mowa w pkt 1 powyżej, będzie nie mniejsza niż określona w tej umowie, w żadnym wypadku jednak nie mniejsza niż 1.000.000 PLN (słownie: jeden milion złotych), z zastrzeżeniem że Uczestnik zachowuje prawo do świadczenia dodatkowego w sytuacji, gdy spadek wartości posiadanych przez niego Certyfikatów w okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie, o której mowa w pkt 1 powyżej, poniżej kwoty wskazanej w umowie, o której mowa w pkt 1 powyżej, jest wyłącznie wynikiem spadku wartości Certyfikatu oraz nie dokonano w tym okresie zbycia lub wykupu żadnego Certyfikatu posiadanego przez tego Uczestnika.

2. Okresem rozliczeniowym, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 powyżej, jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu wartości Certyfikatów, która uprawnia Uczestnika do otrzymania świadczenia dodatkowego. Okres rozliczeniowy określany jest każdorazowo w umowie, o której mowa w ust. 1 pkt 1 powyżej, i w szczególności może być ustalony jako okres miesięczny, kwartalny, półroczny lub roczny, jednak w żadnym wypadku nie może być krótszy niż miesiąc.

3. Świadczenie dodatkowe jest wypłacane na rzecz Uczestnika przez Towarzystwo ze środków stanowiących wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

4. Realizacja świadczenia dodatkowego następuje w terminie określonym w umowie, o której mowa w ust. 1 pkt 1 powyżej, nie później jednak niż w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od dnia zakończenia okresu rozliczeniowego.

5. Szczegółowy tryb i zasady realizacji świadczenia dodatkowego określa umowa, o której mowa w ust. 1 pkt 1 powyżej.

ROZDZIAŁ VI

CEL INWESTYCYJNY FUNDUSZU

Artykuł 25. ***Cel inwestycyjny Funduszu***

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiąganie stóp zwrotu, których wielkość odzwierciedla procentowe zmiany poziomów Indeksu Odniesienia dla takich samych okresów, niezależnie od wahań kursów walutowych i bez względu na to, czy w okresach tych Indeks Odniesienia znajduje się w trendzie wzrostowym, czy też w trendzie spadkowym. Cel inwestycyjny Funduszu realizowany jest poprzez zastosowanie strategii inwestycyjnej polegającej na

ciągłym stosowaniu fizycznej lub syntetycznej replikacji aktualnej struktury Indeksu Odniesienia przy jednoczesnym ograniczaniu wpływu ryzyka walutowego na osiągane stopy zwrotu, poprzez zastosowanie transakcji zabezpieczających ograniczających ekspozycję Funduszu na wpływ walut obcych. Fundusz stosuje strategię zabezpieczania ryzyka walutowego w okresach jednomiesięcznych.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1 powyżej.

ROZDZIAŁ VII

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 26. ***Dopuszczalne kategorie lokat Funduszu***

1. Fundusz realizuje politykę inwestycyjną opisaną w niniejszym Rozdziale VII począwszy od pierwszego Dnia Wyceny następującego po dniu rejestracji Funduszu.

2. Z zastrzeżeniem ust. 3 - 5 poniżej oraz postanowień Statutu przewidujących możliwość przyjmowania przez Fundusz wskazanych w nich aktywów w ramach ustanawianych na rzecz Funduszu zabezpieczeń ewentualnych roszczeń Funduszu wynikających z zawieranych przez Fundusz umów związanych z prowadzoną polityką inwestycyjną, Aktywa Funduszu mogą być lokowane wyłącznie w:

   1) akcje wchodzące w skład Indeksu Odniesienia;

   2) inne niż wskazane w pkt 1 powyżej, Papiery Wartościowe wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa obcego - o ile odnoszą się one do akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia, w tym prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe;

   3) Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym Instrumenty Rynku Pieniężnego zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w pkt 4 poniżej – emitowane lub gwarantowane przez podmioty o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczpospolitej Polskiej;

   4) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o ile ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od cen akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia lub od kursów walut obcych;

   5) Tytuły Uczestnictwa;

   6) waluty obce;

   7) dłużne Papiery Wartościowe, których emitentem lub gwarantem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polsk lub jednostka samorządu terytorialnego

   – pod warunkiem, że są zbywalne.

3. Kierując się interesem Uczestników oraz względami efektywności i obniżania kosztów w procesie dostosowywania struktury portfela, Fundusz może także nabywać akcje spółek przed dniem ich włączenia do Indeksu Odniesienia, jeśli zarówno data ich włączenia, jak i szacunkowy udział w Indeksie Odniesienia w momencie podejmowania decyzji, co do nabycia przez Fundusz, będą znane. Przejściowo, ale nie dłużej niż 30 (słownie: trzydzieści) dni kalendarzowych od dnia zaistnienia zdarzenia, Fundusz może również utrzymywać w

portfelu akcje spółek, które zostały usunięte z Indeksu Odniesienia w przypadku, gdyby ich natychmiastowa sprzedaż mogła mieć istotny negatywny wpływ na realizację celu inwestycyjnego Funduszu. Fundusz, w każdym przypadku, będzie dostosowywał strukturę portfela do zmian struktury Indeksu Odniesienia bez zbędnej zwłoki, dążąc tym samym do ograniczenia ryzyka wystąpienia stóp zwrotu, które nie odpowiadają procentowym zmianom poziomu Indeksu Odniesienia.

4. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych, o ile Rating Kredytowy tych podmiotów jest nie niższy niż rating inwestycyjny.

5. Fundusz może zaciągać pożyczki i kredyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych o łącznej wysokości nieprzekraczającej 25% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu, o ile będą stosowane w celu sprawnego zarządzania płynnością Funduszu. W wyniku zaciągniętych pożyczek i kredytów Fundusz w żadnym przypadku nie może przekroczyć limitu łącznej ekspozycji na Indeks Odniesienia, o którym mowa w Art. 29 ust. 10.

Artykuł 27. ***Zawieranie przez Fundusz umów pożyczki Papierów Wartościowych***

1. Fundusz może zawierać umowy pożyczki Papierów Wartościowych, przy czym przedmiotem pożyczki mogą być wyłącznie akcje, pod warunkiem, że wszystkie poniżej wskazane warunki są spełnione:

   1) pożyczkobiorca podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w swoim państwie macierzystym będącym państwem członkowskim Unii Europejskiej,

   2) Fundusz zgodnie z warunkami umowy pożyczki Papierów Wartościowych będzie miał prawo do żądania w dowolnym momencie zwrotu pożyczonych Papierów Wartościowych,

   3) zapewnione jest, że wszelkie pożytki z tytułu pożyczania Papierów Wartościowych przysługują Funduszowi,

   4) zgodnie z umową, wszelkie pożytki przysługujące z tytułu pożyczonych Papierów Wartościowych, w tym prawo do dywidendy i prawo poboru akcji nowej emisji, przysługiwać będą Funduszowi,

   5) zapewnione jest ustanowienie przez pożyczkobiorcę, na rzecz Funduszu, zabezpieczenia zwrotu pożyczonych Papierów Wartościowych na zasadach określonych w niniejszym Art. 27 i w Art. 28, i jego utrzymywanie przez cały czas do zwrotu pożyczonych Papierów Wartościowych, oraz

   6) zawarcie umowy pożyczki Papierów Wartościowych jest zgodne z realizacją celu inwestycyjnego Funduszu określonego w Art. 25 ust. 1.

2. W przypadku zawierania umów pożyczek Papierów Wartościowych Fundusz wymaga od pożyczkobiorcy ustanawiania na rzecz Funduszu zabezpieczenia zwrotu pożyczki w celu zmniejszenia ekspozycji na ryzyko kontrahenta. Zabezpieczenie powinno:

   1) spełniać warunki, o których mowa w Art. 28; oraz

2) być ustanawiane poprzez przeniesienie przez pożyczkobiorcę na rachunek Funduszu aktywów stanowiących zabezpieczenie, na warunkach uzgodnionych w zawartej umowie pożyczki Papierów Wartościowych.

3. Fundusz wyznaczy wymagany poziom zabezpieczenia dla umowy pożyczki Papierów Wartościowych uwzględniając ograniczenia dotyczące ryzyka kontrahenta określone w Statucie oraz charakter i warunki umów, zdolność kredytową pożyczkobiorcy oraz aktualne warunki rynkowe, przy czym poziom zabezpieczenia w każdym przypadku będzie wynosił co najmniej 100% wartości pożyczonych Papierów Wartościowych.

4. Poziom wymaganego zabezpieczenia może przewyższać wartość Papierów Wartościowych stanowiących przedmiot pożyczki. Kwota wymaganego zabezpieczenia jest ustalana przez Fundusz z uwzględnieniem w szczególności następujących kryteriów:

   1) rodzaj aktywów stanowiących zabezpieczenie;

   2) termin do wykupu aktywów stanowiących zabezpieczenie, jeśli ma zastosowanie;

   3) Rating Kredytowy emitenta aktywów stanowiących zabezpieczenie, jeśli ma zastosowanie;

   4) waluta, w której denominowane są aktywa stanowiące zabezpieczenie.

5. Na zasadach uzgodnionych przez Fundusz z pożyczkobiorcą w umowie pożyczki Papierów Wartościowych, aktywa lub część aktywów stanowiących zabezpieczenie umowy pożyczki Papierów Wartościowych mogą zostać zastąpione innymi aktywami, o ile aktywa zastępujące dotychczasowe zabezpieczenie spełniają warunki określone w ust. 2 - 4 powyżej oraz Art. 28, a wartość zastępujących aktywów jest nie mniejsza niż wartość zastępowanego zabezpieczenia.

6. Zabezpieczenie ustanowione na rzecz Funduszu nie może być:

   1) przedmiotem sprzedaży lub zastawu, z wyłączeniem przypadków, gdy wskazane czynności podejmowane będą przez Fundusz w celu realizacji roszczeń Funduszu z tytułu umowy pożyczki Papierów Wartościowych ani

   2) w przypadku zabezpieczenia w formie środków pieniężnych, inwestowane w sposób inny niż wskazany w art. 32 ust. 10 pkt 3 Statutu.

7. Łączna wartość pożyczonych akcji jednego emitenta wchodzących w skład Indeksu Odniesienia nie może stanowić więcej niż 60% wartości akcji tego emitenta wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, przy czym maksymalny udział wszystkich pożyczonych akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia nie może przekroczyć 50% wartości posiadanych akcji.

8. Papiery Wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na pożyczkobiorcę w wyniku zawarcia umowy pożyczki Papierów Wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki Papierów Wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

Artykuł 28. ***Zabezpieczenia akceptowane przez Fundusz***

1. Fundusz może akceptować jako zabezpieczenie ustanawianie na rzecz Funduszu w związku z umowami zawieranymi przez Fundusz, w ramach działalności inwestycyjnej Funduszu, wyłącznie następujące aktywa:

   1) środki pieniężne;

   2) Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez podmioty o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczpospolitej Polskiej;

   3) niebędące Instrumentem Rynku Pieniężnego obligacje emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie OECD inne niż Rzeczpospolita Polska o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczpospolitej Polskiej;

   4) niebędące Instrumentem Rynku Pieniężnego obligacje emitowane lub gwarantowane przez podmioty o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczpospolitej Polskiej;

   5) akcje dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym lub na równoważnym rynku organizowanym w państwie członkowskim OECD pod warunkiem, że są to akcje zawarte w głównym indeksie danego rynku.

2. W każdym przypadku aktywa stanowiące przedmiot zabezpieczenia, o którym mowa w ust. 1 powyżej, wymagają uprzedniej akceptacji Towarzystwa, przy czym w przypadku zabezpieczenia ustanawianego na rzecz Funduszu w formie wskazanej w ust. 1 pkt 3 – 5 powyżej akceptacja ta jest udzielana, o ile spełnione są następujące dodatkowe warunki:

   1) aktywa, które mają stanowić zabezpieczenie, są przedmiotem obrotu na Rynku Regulowanym lub na równoważnym rynku organizowanym w państwie członkowskim OECD;

   2) możliwe jest dokonanie, w każdym Dniu Wyceny, wyceny aktywów, które mają stanowić zabezpieczenie, według ustalonej zgodnie z zasadami określonymi w Statucie wartości godziwej;

   3) wartość aktywów, które mają stanowić zabezpieczenie, jest niezależna od kondycji finansowej podmiotu ustanawiającego zabezpieczenie na rzecz Funduszu;

   4) aktywa, które mają stanowić zabezpieczenie, umożliwiają realizację wymagalnych roszczeń Funduszu z tytułu zawieranej umowy w pełnym zakresie oraz w dowolnym czasie i bez uprzedniej zgody drugiej strony tej umowy.

3. Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego mogą stanowić zabezpieczenie transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, jeżeli łącznie są spełnione następujące warunki:

   1) ich emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie Unii Europejskiej, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub Europejski Bank Centralny;

   2) istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły;

   3) są zapisane na rachunku prowadzonym przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, który to podmiot:

a) nie należy do grupy kapitałowej kontrahenta Funduszu w transakcji, w związku z którą zabezpieczenie ma być ustanowione albo

b) należy do grupy kapitałowej kontrahenta Funduszu w transakcji, w związku z którą zabezpieczenie ma być ustanowione, pod warunkiem, że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego Papieru Wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku zapisania Papieru Wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w lit. a powyżej;

4) ewentualne nabycie przez Fundusz praw z Papieru Wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego w wyniku realizacji zabezpieczeń na dzień przyjęcia zabezpieczenia nie spowoduje naruszenia art. 145 – 149 z zastrzeżeniem art. 182 ust. 4 Ustawy.

Artykuł 29. ***Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu i ograniczenia inwestycyjne***

1. Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu, przy czym limit ten może być podwyższony do 35% wartości Aktywów Funduszu w przypadku, gdy udział Papierów Wartościowych jednego emitenta w Indeksie Odniesienia wzrośnie. Podwyższony limit 35% dotyczy Papierów Wartościowych wyłącznie jednego emitenta.

2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 powyżej, nie stosuje się do Papierów Wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

3. 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.

4. Łączna wartość pożyczonych Papierów Wartościowych i Papierów Wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w ust. 1 powyżej.

5. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 1 powyżej, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość Papierów Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.

6. Przepisu ust. 5 powyżej nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowi Indeks Odniesienia.

7. Jeżeli Papier Wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny lub Niewystandaryzowany Instrument Pochodny, instrument ten uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.

8. Łączna wartość lokat w akcje oraz prawa do akcji, w tym będących przedmiotem umów, o których mowa w Art. 27 ust. 1, nie może stanowić więcej niż 105% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto.

9. Maksymalna łączna ekspozycja netto Funduszu na akcje wchodzące w skład Indeksu Odniesienia, wynikająca ze wszystkich posiadanych Instrumentów Pochodnych oraz

Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, nie może przekroczyć 105% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto.

10. Łączna ekspozycja netto Funduszu na akcje wchodzące w skład Indeksu Odniesienia wynikająca z posiadanych instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 8, 9 i 16, w Skorygowanej Wartości Aktywów Netto, będzie utrzymywana na poziomie możliwie najbardziej zbliżonym do 100%, nie mniejszym jednak niż 95% i nie wyższym niż 105%.

11. Maksymalna Ekspozycja AFI Funduszu wyznaczona metodą brutto zgodnie z przepisami art. 7 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekroczyć 400% Wartości Aktywów Netto.

12. Maksymalna Ekspozycja AFI Funduszu wyznaczona metodą zaangażowania zgodnie z przepisami art. 8 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekroczyć 400% Wartości Aktywów Netto.

13. Fundusz zobowiązany jest do przestrzegania innych wymogów i ograniczeń inwestycyjnych, wynikających z Ustawy i Rozporządzenia 231/2013.

14. Maksymalna łączna wartość lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego nie może przekroczyć 100% Wartości Aktywów Funduszu.

15. Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Funduszu.

16. Maksymalna ekspozycja Funduszu w Skorygowanych Aktywach Netto wynikająca z lokat w Tytuły Uczestnictwa nie może przekroczyć 50%.

17. Dłużne Papiery Wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub jednostkę samorządu terytorialnego mogą stanowić łącznie nie więcej niż 50% Wartości Aktywów Funduszu, przy czym średni termin zapadalności dłużnych Papierów Wartościowych niebędących Instrumentami Rynku Pieniężnego – wyliczany jako suma iloczynów udziałów takich Papierów Wartościowych w wartości Aktywów Funduszu oraz terminów ich zapadalności wyrażonych w latach – nie może być wyższy niż 0,75 roku.

18. Fundusz nie może dokonywać krótkiej sprzedaży w rozumieniu art. 2 pkt 21a Ustawy.

19. Fundusz nie może emitować obligacji, udzielać pożyczek pieniężnych, poręczeń ani gwarancji.

20. Fundusz nie może dokonywać 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.

Artykuł 30. ***Kryteria doboru lokat Funduszu***

1. Fundusz dąży do jak najdokładniejszego replikowania struktury Indeksu Odniesienia poprzez utrzymywanie ekspozycji na poszczególne składniki Indeksu Odniesienia odpowiadającej jego aktualnej strukturze, lokując aktywa Funduszu zarówno bezpośrednio w Papiery Wartościowe wchodzące w skład Indeksu Odniesienia, w tym uwzględniając pożyczone przez Fundusz Papiery Wartościowe na podstawie umów, o których mowa w Art. 27 ust. 1, jak i pośrednio poprzez ekspozycję na Indeks Odniesienia lub jego składniki wynikającą z posiadanych Instrumentów Pochodnych, Papierów Wartościowych, o których mowa w Art. 26 ust. 2 pkt 2 oraz Tytułów Uczestnictwa.

2. Odstępstwo od utrzymywania odpowiedniej ekspozycji na poszczególne składniki Indeksu Odniesienia odzwierciedlającej aktualną strukturę Indeksu Odniesienia, o której mowa w ust. 1 powyżej, może mieć jedynie przejściowy charakter i może wystąpić wyłącznie w przypadku:

   1) okresowej zmiany struktury Indeksu Odniesienia;

   2) incydentalnej zmiany struktury Indeksu Odniesienia (w związku z tzw. rewizją nadzwyczajną);

   3) czasowego zawieszenia notowań akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia lub innego zdarzenia uniemożliwiającego zawieranie transakcji w zakresie akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia;

   4) wypłaty dywidendy przez spółkę wchodzącą w skład Indeksu Odniesienia;

   5) innego niż wskazane w pkt 1 – 4 powyżej zdarzenia prowadzącego do zmiany struktury Indeksu Odniesienia;

   6) realizacji przez Fundusz obowiązków związanych z nabywaniem znacznych pakietów akcji spółek notowanych, wynikających z właściwych przepisów prawa państwa, w którym Fundusz lokuje Aktywa;

   7) zmiany Indeksu Odniesienia w przypadkach, o których mowa w Art. 43 ust. 1.

3. W każdym z przypadków, o których mowa w ust. 2 powyżej, Towarzystwo będzie niezwłocznie podejmowało działania mające na celu doprowadzenie stanu Aktywów Funduszu do zgodności z celem inwestycyjnym określonym w Art. 25.

4. W związku z tym, że Fundusz stosuje strategię inwestycyjną polegającą zarówno na fizycznej replikacji aktualnej struktury Indeksu Odniesienia, jak i syntetycznej replikacji tego indeksu, przy jednoczesnym ograniczaniu ekspozycji na ryzyko walutowe, transakcje zawierane w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu mogą wynikać zasadniczo ze:

   1) zmiany struktury Indeksu Odniesienia lub

   2) zmiany liczby wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych lub

   3) wypłat dywidend przez spółki wchodzące w skład Indeksu Odniesienia lub

   4) zwiększenia ekspozycji Funduszu na ryzyko walutowe w wyniku zmiany cen lub wartości posiadanych instrumentów finansowych lub w związku ze zmianą liczby wyemitowanych Certyfikatów lub

5) zwiększenia stopnia niedopasowania ekspozycji portfela Funduszu do Indeksu Odniesienia w wyniku ponoszonych kosztów lub innych zdarzeń.

5. Decyzje co do nabycia lub zbycia akcji oraz innych Papierów Wartościowych, o których mowa w Art. 26 ust. 2 pkt 2, będą podejmowane przez Towarzystwo w szczególności na podstawie następujących kryteriów:

1) porównania aktualnej struktury portfela Funduszu z modelową strukturą docelową opartą o Indeks Odniesienia w celu wyznaczenia koniecznych transakcji dostosowawczych;

2) analizy docelowej struktury Indeksu Odniesienia, w przypadku, gdy przyszłe zmiany tego indeksu są znane, w celu określenia niezbędnego czasu do dostosowania portfela Funduszu, mając na uwadze wielkość zarządzanych aktywów i ich płynność;

3) oceny stopnia niedopasowania portfela Funduszu do aktualnej struktury Indeksu Odniesienia w celu stwierdzenia, czy wielkość i charakter wymaganych zmian uzasadnia ponoszenie kosztów transakcyjnych;

4) oceny historycznej oraz bieżącej płynności rozważanej lokaty w celu uniknięcia nadmiernych kosztów wynikających z braku płynności;

5) weryfikacji istnienia alternatywnych lokat na rynku Instrumentów Pochodnych w celu wyboru wariantu efektywniejszego kosztowo, lub który zapewni niższy poziom ryzyka płynności;

6) oceny zgodności z celem inwestycyjnym Funduszu.

6. Decyzje o doborze Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz depozytów będą podejmowane przez Towarzystwo w szczególności, na podstawie następujących kryteriów:

1) oceny bieżącego oraz przewidywanego poziomu rynkowych stóp procentowych w celu wyboru lokat najkorzystniejszych z punktu widzenia oczekiwanej stopy zwrotu przy zachowaniu poziomu ich ryzyka na możliwie niskim poziomie;

2) oszacowania poziomu ryzyka kredytowego odnoszącego się do emitentów poszczególnych Instrumentów Rynku Pieniężnego lub podmiotów, w których otwarty miałby być depozyt, aby poziom tego ryzyka w żadnym wypadku nie zagrażał realizacji celu inwestycyjnego Funduszu;

3) oceny płynności w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego w celu uniknięcia instrumentów o zbyt niskiej płynności mogących zakłócić zdolność Funduszu do bieżącego zarządzania płatnościami;

4) analizy warunków i atrakcyjności oprocentowania lokat, w przypadku depozytów.

7. Decyzje o doborze Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, będą podejmowane przez Towarzystwo, w szczególności, na podstawie następujących kryteriów:

1) oceny dostępności takich instrumentów;

2) analizy kosztów transakcyjnych, które nie mogą być wyższe od kosztów alternatywnych transakcji na rynku aktywów bazowych;

3) oceny płynności notowań, które muszą umożliwiać zarówno otwieranie jak i zamykanie pozycji w każdym Dniu Wyceny;

4) analizy ceny, która powinna korespondować z wyceną teoretyczną danego instrumentu przy założeniu aktualnych warunków rynkowych;

5) oceny ryzyka kontrahenta, w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych w celu wyselekcjonowania jedynie takich kontrahentów, których Rating Kredytowy jest nie niższy niż Rating Kredytowy Rzeczpospolitej Polskiej;

6) oceny zgodności z celem inwestycyjnym Funduszu.

8. Decyzje o doborze Tytułów Uczestnictwa będą podejmowane przez Towarzystwo, w szczególności, na podstawie następujących kryteriów:

1) oceny dostępności takich instrumentów;

2) analizy wysokości kosztów transakcyjnych, w tym spreadów rynkowych, w przypadku notowanych Tytułów Uczestnictwa;

3) oceny płynności notowań takich instrumentów, które powinny umożliwiać zarówno ich nabywanie jak i zbywanie po cenach nie odbiegających od wycen rynkowych;

4) analizy wysokości kosztów obciążających wyniki osiągane na takich instrumentach, które wpływają na osiągane stopy zwrotu;

5) oceny jakości stopnia replikowania Indeksu Odniesienia;

6) oceny zgodności z celem inwestycyjnym Funduszu.

Artykuł 31. ***Zakazy inwestycyjne***

1. Fundusz nie może lokować Aktywów Funduszu w Papiery Wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa i podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub akcjonariusza Towarzystwa, z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej.

2. Fundusz nie może zawierać umów, których przedmiotem są Papiery Wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż jeden rok z:

1) członkami organów Towarzystwa;

2) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie;

3) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu;

4) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w pkt 1 - 3 powyżej w związku małżeńskim;

5) osobami, z którymi osoby wymienione w pkt 1 – 3 powyżej łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie.

3. Fundusz nie może zawierać umów, których przedmiotem są Papiery Wartościowe i prawa majątkowe, z:

1) Towarzystwem;

2) Depozytariuszem, z zastrzeżeniem ust. 7 poniżej;

3) podmiotami dominującymi lub zależnymi w rozumieniu Ustawy w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza;

4) akcjonariuszami Towarzystwa;

5) akcjonariuszami lub wspólnikami podmiotów dominujących lub zależnych w rozumieniu Ustawy w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza, z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej.

4. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 i 3 powyżej, nie stosuje się do Papierów Wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

5. Ograniczeń, o których mowa w ust. 3 pkt 4 i 5 powyżej, nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tym ustępie, są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

6. Fundusz może dokonać lokat, o których mowa w ust. 1 powyżej, lub zawrzeć umowę, o której mowa w ust. 2 i 3 powyżej, jeżeli dokonanie lokaty lub zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. W przypadku dokonania takiej lokaty Fundusz będzie przechowywał dokumenty pozwalające na stwierdzenie, że spełnione były przesłanki, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, w tym w szczególności w zakresie zasad ustalania ceny i innych istotnych warunków transakcji.

7. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy rachunków bankowych mających za przedmiot bieżące i pomocnicze rachunki rozliczeniowe oraz umowy lokat terminowych, o okresie zapadalności nie dłuższym niż 7 (słownie: siedem) dni, przy czym umowy te będą zawierane w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu.

Artykuł 32. ***Instrumenty Pochodne***

1. Fundusz może lokować Aktywa w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego wynikającego z wahań walut obcych. W przypadku transakcji mających na celu ograniczenie ryzyka walutowego Fundusz nie może stosować transakcji zabezpieczających dla okresów dłuższych niż 1 miesiąc.

2. Fundusz może dokonywać lokat w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym także Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:

   1) kontrakty terminowe *futures*,

   2) opcje,

   3) warranty,

   4) kontrakty typu SWAP całkowitego przychodu (ang. *total return SWAP*),

   5) kontrakty typu SWAP walutowy (ang. *currency SWAP*)

6) kontrakty terminowe *forward*.

3. Fundusz może dokonywać lokat wyłącznie w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, których cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia lub od kursów walut obcych.

4. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

   1) stroną transakcji jest bank krajowy, instytucja kredytowa lub bank zagraniczny, którego kapitały własne wynoszą nie mniej niż 100.000.000 PLN (słownie: sto milionów złotych) w chwili zawarcia transakcji według ostatniego opublikowanego sprawozdania finansowego, oraz

   2) zapewniona jest możliwość zbycia tych instrumentów w dowolnym czasie przez Fundusz, zamknięcia pozycji w nich zajętej albo zlikwidowania lub zamknięcia tej pozycji transakcją równoważącą.

5. Fundusz może zajmować pozycje w Instrumentach Pochodnych lub Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, o ile:

   1) transakcja pozwoli ograniczyć niedopasowanie łącznej ekspozycji Funduszu na akcje spółek wchodzących w skład Indeksu Odniesienia, tak, aby poziom tej ekspozycji był możliwie najbliżej 100% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto; lub

   2) transakcja pozwoli zmniejszyć niedopasowanie struktury portfela inwestycyjnego Funduszu do struktury Indeksu Odniesienia, tak, aby suma wartości bezwzględnych aktywnych pozycji na poszczególnych akcjach portfela Funduszu pozostawała możliwie najbliżej 0% (słownie: zero procent) Skorygowanej Wartości Aktywów Netto, gdzie aktywna pozycja oznacza różnicę udziału akcji danego emitenta, którego akcje znajdują się w portfelu Funduszu oraz udziału akcji tego samego emitenta w Indeksie Odniesienia; lub

   3) transakcja pozwoli ograniczyć koszty transakcyjne; lub

   4) transakcja pozwoli na ograniczenie negatywnego wpływu płynności w danym dniu na ceny transakcyjne, w przypadku jeśli płynność na rynku instrumentów bazowych jest niższa niż na rynku odpowiadających im Instrumentów Pochodnych; lub

   5) transakcja umożliwi osiągnięcie dodatkowych dochodów w przypadku nieefektywności rynku i nie spowoduje przy tym wzrostu niedopasowań, o których mowa w pkt 1 i 2 powyżej; lub

   6) transakcja pozwoli ograniczyć wpływ wahań kursów walut obcych na stopy zwrotu Funduszu

   – przy czym warunki, o których mowa w pkt 1 – 6 powyżej mają zastosowanie do każdego z rodzajów Instrumentów Pochodnych, o których mowa w ust. 2 powyżej.

6. Przy dokonywaniu wyboru Instrumentów Pochodnych Fundusz kieruje się kryteriami wskazanymi w Art. 30 ust. 1 i 7, z uwzględnieniem specyfiki danego Instrumentu Pochodnego.

7. W przypadku zawierania transakcji mającej za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z zastrzeżeniem ust. 10 poniżej, bez uwzględnienia opłat oraz świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym kontrahentem, wartość ryzyka kontrahenta, z zastrzeżeniem ust. 11 poniżej, wyznaczana jest jako dodatnia 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 (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 r. poz. 1228);

   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 powyżej, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

8. Do zabezpieczeń ustanawianych na rzecz Funduszu w przypadku zawierania zabezpieczonych umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, stosuje się postanowienia Art. 28 ust. 3.

9. Wartość ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć 10% Wartości Aktywów Funduszu.

10. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, jeżeli łącznie są spełnione następujące warunki:

   1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych Papierach Wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego;

   2) suma wartości rynkowej zbywalnych Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym Dniu Roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;

   3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie Unii Europejskiej, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w Art. 26 ust. 4 z uwzględnieniem Art. 29 ust. 3.

11. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym kontrahentem, wartość ryzyka kontrahenta może być wyznaczana jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:

    1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria określone w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 r. poz. 1228);

    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 powyżej, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

12. Z lokatami w Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

    1) ryzyko rynku akcji, w tym ryzyko niekorzystnych zmian cen aktywów stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego dającego ekspozycję na Indeks Odniesienia, oznaczające negatywny wpływ na wartość lub cenę Instrumentu Pochodnego;

    2) ryzyko dźwigni finansowej – oznaczające możliwość zwielokrotnienia strat wynikających z inwestycji w takie instrumenty w związku z zaangażowaniem w depozyt zabezpieczający środków znacząco niższych niż wartość aktywów stanowiących bazę dla takich instrumentów, co daje możliwość osiągnięcia ekspozycji na ryzyko aktywów stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych lub Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych znacznie przekraczającej Wartość Aktywów Netto Funduszu;

    3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko to dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i jest ograniczone do wysokości zobowiązań wynikających z niezrealizowanego zysku z transakcji z danym kontrahentem;

    4) ryzyko płynności – wynikające z faktu, że dla notowanych Instrumentów Pochodnych liczba i częstotliwość zawieranych transakcji na danym rynku może okazać się zbyt niska dla Funduszu, natomiast w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu – z braku istnienia aktywnego rynku; Fundusz ma jednak możliwość zmniejszenia ekspozycji na aktywa stanowiące bazę dla takich Instrumentów Pochodnych poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w Instrumentach Pochodnych tego samego rodzaju;

    5) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych, procesów operacyjnych i wewnętrznych systemów kontrolnych, w tym ryzyko wyceny związane z możliwością zastosowania nieprawidłowego albo nieprawidłowo skalibrowanego modelu wyceny, oraz ryzyko rozliczenia transakcji związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach, których

przedmiotem są Instrumenty Pochodne lub Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;

6) ryzyko rozliczenia transakcji związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne lub Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne; w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz monitoruje stopień niezawodności systemów transakcyjnych;

7) ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej dotyczące możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany Instrument Pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

8) ryzyko niedopasowania wyceny rynkowej Instrumentu Pochodnego do wyceny aktywów stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego mogące wystąpić w przypadkach braku możliwości stosowania arbitrażu cenowego pomiędzy aktywami stanowiącymi bazę Instrumentu Pochodnego a Instrumentem Pochodnym i skutkujące możliwością czasowego zaniżenia wartości Certyfikatu i osiągnięcia w krótkich okresach niższej stopy zwrotu;

9) ryzyko walutowe - w przypadku stosowania Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią waluty obce – oznaczające możliwość niekorzystnego wpływu wahań kursów tych walut na wartość lub cenę tych Instrumentów Pochodnych.

13. Fundusz będzie stosował następujące zasady pomiaru ryzyk związanych z Instrumentami Pochodnymi, w tym z Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi:

1) ryzyko rynku akcji oraz ryzyko dźwigni finansowej – Fundusz ustala ekspozycję na ryzyko rynkowe poprzez:

a) wyznaczanie, na zasadach określonych w Art. 29 ust. 10, sumarycznej ekspozycji na Indeks Odniesienia z tytułu wszystkich posiadanych instrumentów w relacji do Skorygowanych Aktywów Netto,

b) wyznaczanie Ekspozycji AFI Funduszu metodą brutto zgodnie z przepisami art. 7 Rozporządzenia 231/2013,

c) wyznaczanie Ekspozycji AFI Funduszu metodą zaangażowania zgodnie z przepisami art. 8 Rozporządzenia 231/2013;

2) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny aktywów stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego – Fundusz monitoruje bieżącą relację ceny rynkowej Instrumentu Pochodnego do jego wyceny teoretycznej wyznaczonej na podstawie cen aktywów bazowych dla tego instrumentu;

3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – Fundusz dokonuje pomiaru wartości niezrealizowanego zysku na transakcjach z danym kontrahentem, zgodnie z ust. 7 powyżej;

4) ryzyko płynności – dla notowanych Instrumentów Pochodnych Fundusz ustala wielkość posiadanej pozycji w danym Instrumencie Pochodnym w relacji do średniego dziennego wolumenu obrotu na tym instrumencie, natomiast w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych na potrzeby pomiaru płynności, klasyfikuje je jako instrumenty niepłynne, kontrolując przy tym dopuszczalny udział takich instrumentów; dodatkowo, nie rzadziej niż 1 (słownie: jeden) raz w miesiącu

Fundusz przeprowadza test warunków skrajnych płynności w celu wyznaczenia potencjalnej straty Funduszu, w przypadku konieczności upłynnienia wszystkich aktywów w warunkach historycznie najniższej płynności rynkowej poszczególnych instrumentów będących w portfelu Funduszu;

5) ryzyko operacyjne – Fundusz dokonuje pomiaru ryzyka operacyjnego podczas bieżących procesów monitoringu i codziennej wyceny danego Instrumentu Pochodnego stosując kluczowe wskaźniki ryzyka (KRI), kontrolując w ten sposób zarówno ryzyko błędnej wyceny jak i naruszenia limitów inwestycyjnych;

6) ryzyko rozliczenia transakcji - Fundusz każdorazowo przed zawarciem transakcji dokonuje oceny prawdopodobieństwa wystąpienia tego typu zdarzeń analizując częstotliwość ich występowania w przeszłości dla poszczególnych rodzajów transakcji i zaangażowanych w proces rozliczenia stron z uwzględnieniem stopnia złożoności procesu oraz istniejących praktyk rynkowych;

7) ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – Fundusz okresowo analizuje poziom tego ryzyka metodami eksperckimi wykorzystując dostępne na rynku informacje o analizowanych podmiotach;

8) ryzyko walutowe – Fundusz na bieżąco monitoruje ekspozycję walutową portfela inwestycyjnego wynikającą z posiadanych aktywów denominowanych w walutach obcych oraz wynikającą z tytułu zawartych umów na Instrumentach Pochodnych, których kurs lub cena uzależnione są od notowań walut obcych.

14. Do zabezpieczeń ustanawianych na rzecz Funduszu w przypadku zawierania zabezpieczonych umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosuje się postanowienia Art. 28.

ROZDZIAŁ VIII

WYKUP CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

Artykuł 33. *Żądania Wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych*

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej, Fundusz wykupuje Certyfikaty Inwestycyjne na żądanie Uczestnika, w tym Animatora Emitenta, na warunkach określonych w niniejszym Art. 33 oraz zgodnie z postanowieniami Ustawy.

2. Certyfikaty Serii A są wykupywane przez Fundusz nie wcześniej niż z pierwszym dniem obrotu Certyfikatów na Rynku Regulowanym lub w Alternatywnym Systemie Obrotu.

3. Z zastrzeżeniem ust. 6 pkt 2 poniżej, Żądanie Wykupu może zostać złożone również w odniesieniu do Certyfikatów, które nie zostały jeszcze zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych pod warunkiem, że:

   1) Certyfikaty objęte Żądaniem Wykupu zostały nabyte przez Uczestnika w transakcji na Rynku Regulowanym;

   2) rozrachunek transakcji, o której mowa w pkt 1 powyżej, będzie dokonany nie później niż rozrachunek wykupu Certyfikatów dokonany zgodnie z niniejszym Art. 33 w związku z czym Certyfikaty objęte Żądaniem Wykupu zostaną zapisane na rachunku

papierów wartościowych Uczestnika lub na właściwym rachunku zbiorczym przed ich wykupieniem przez Fundusz zgodnie z postanowieniami niniejszego Art. 33.

4. Z chwilą wykupienia przez Fundusz Certyfikatów są one umarzane z mocy prawa. Fundusz nie wykupuje ułamkowych części Certyfikatów.

5. Certyfikaty są przez Fundusz wykupywane każdego Dnia Wykupu, z zastrzeżeniem, że Żądanie Wykupu przyjęte przez Fundusz później niż 0,5 (słownie: pół) godziny po Zamknięciu Sesji - uznaje się za złożone przez Uczestnika w kolejnym Dniu Wykupu. W celu ustalenia dodatkowych ograniczeń związanych z terminami składania Żądań Wykupu, Uczestnik każdorazowo powinien zapoznać się z zasadami przyjmowania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych przez Koordynatora lub Członka Konsorcjum, z którego pośrednictwa korzysta przy przekazywaniu Żądania Wykupu do Funduszu.

6. Uczestnik składa Żądanie Wykupu w Funduszu za pośrednictwem Koordynatora lub Członka Konsorcjum z zastrzeżeniem, że;

   1) Uczestnik będący Uprawnionym Inwestorem może złożyć Żądanie Wykupu również bez pośrednictwa Koordynatora i Członków Konsorcjum;

   2) Żądanie Wykupu, o którym mowa w ust. 3 powyżej, może zostać złożone wyłącznie w podmiocie (Koordynator albo Członek Konsorcjum) prowadzącym rachunek papierów wartościowych Uczestnika, na którym mają zostać zapisane Certyfikaty objęte składanym Żądaniem Wykupu.

7. Zapłata za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywana jest przez Fundusz w środkach pieniężnych.

8. Każdy z podmiotów przyjmujących Żądania Wykupu:

   1) przygotowuje i przekazuje Towarzystwu, za pośrednictwem Koordynatora, który przed przekazaniem dokonuje jej formalnej weryfikacji, informację o przyjętych w danym Dniu Sesyjnym, z zastrzeżeniem ust. 5 powyżej, Żądaniach Wykupu, w terminie wskazanym w Prospekcie wskazując liczbę Certyfikatów objętych przyjętymi Żądaniami Wykupu; informacje, o których mowa w niniejszym pkt 1 są przekazywane Towarzystwu w podziale na informacje dotyczące Żądań Wykupu złożonych w ramach Uczestników będących Uprawnionymi Inwestorami i pozostałych Uczestników oraz w rozbiciu na poszczególne podmioty przyjmujące Żądania Wykupu (Koordynator i Członkowie Konsorcjum);

   2) przygotowuje i dostarcza Towarzystwu, za pośrednictwem Koordynatora, który przed przekazaniem dokonuje jej formalnej weryfikacji, szczegółową informację o przyjętych w danym Dniu Sesyjnym, z zastrzeżeniem ust. 5 powyżej, Żądaniach Wykupu, w terminie wskazanym w Prospekcie, wskazując liczbę Certyfikatów objętych przyjętymi Żądaniami Wykupu w rozbiciu na poszczególnych Uczestników;

      – na potrzeby dokonania przez Fundusz ustalenia warunków wykupu, o którym mowa w ust. 9 poniżej, przyjmuje się, że informacje przekazywane Towarzystwu zgodnie z pkt 2 powyżej potwierdzają posiadanie, z zastrzeżeniem ust. 3 powyżej, przez Uczestników, których te informacje dotyczą, Certyfikatów objętych złożonymi Żądaniami Wykupu.

9. Zapłata za wykup Certyfikatów, z zastrzeżeniem ust. 5 powyżej, dokonywana jest po cenie ustalonej jako Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny obliczona na Dzień Wykupu. Kwota zapłaty za wykup Certyfikatów jest pomniejszana o należną Opłatę za Wykup wynoszącą do 1% (słownie: jeden procent) łącznej wartości wykupywanych Certyfikatów obliczonej, jako iloczyn ceny wykupu Certyfikatów i liczby Certyfikatów objętych Żądaniem Wykupu, nie niższą jednak niż 50 PLN (słownie: pięćdziesiąt złotych). Opłata za Wykup może być zmniejszona lub wyłączona decyzją Towarzystwa.

10. Uczestnicy, którzy złożyli Żądanie Wykupu, są informowani o cenie, po jakiej dokonany jest wykup Certyfikatów, objętych przyjętym Żądaniem Wykupu, w pierwszym Dniu Wyceny następującym po Dniu Wykupu. Informacja jest publikowana zgodnie z procedurą określoną w Art. 42 ust. 2 oraz dodatkowo jest dostępna za pośrednictwem Koordynatora i Członków Konsorcjum.

11. Zapłata za wykup Certyfikatów jest przekazywana na rachunek pieniężny lub rachunek bankowy Uczestnika służący do obsługi rachunku papierów wartościowych lub właściwego rachunku zbiorczego, na którym były zarejestrowane Certyfikaty, które zostały wykupione lub inny rachunek pieniężny lub bankowy Uczestnika wskazany w Żądaniu Wykupu, przy czym kwota zapłaty jest pomniejszana o należną Opłatę za Wykup, o której mowa w ust. 9 powyżej;

12. Żądanie Wykupu powinno być złożone w formie pisemnej lub za pośrednictwem środków porozumiewania na odległość, w tym w formie elektronicznej, z wykorzystaniem formularza dostarczonego przez Koordynatora lub Członka Konsorcjum, a w przypadku Uprawnionego Inwestora na formularzu dostarczonym również przez Towarzystwo. W przypadku pisemnego Żądania Wykupu Uczestnik powinien wypełnić i podpisać 3 (słownie: trzy) egzemplarze Żądania Wykupu oraz, w przypadku, gdy żądanie Wykupu nie jest składane w podmiocie prowadzącym rachunek, na którym Certyfikaty objęte Żądaniem Wykupu są zarejestrowane, wraz ze świadectwem depozytowym, o którym mowa w Ustawie o Obrocie, lub, w przypadku Certyfikatów zapisanych na rachunku zbiorczym, dokumentem wydanym przez posiadacza właściwego rachunku zbiorczego, zgodnie z art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie, potwierdzającym posiadanie przez Uczestnika Certyfikatów objętych Żądaniem Wykupu. W przypadku, o którym mowa w ust. 3 powyżej, Żądanie Wykupu powinno być złożone wraz z dokumentem potwierdzającym spełnienie warunków określonych w ust. 3 pkt 1 i 2 powyżej (w szczególności: potwierdzenie zawarcia transakcji, w wyniku której Uczestnik nabył Certyfikaty objęte Żądaniem Wykupu).

13. Z chwilą złożenia Żądania Wykupu, Certyfikaty nim objęte są blokowane przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Uczestnika lub właściwy rachunek zbiorczy. W przypadku, gdy Żądanie Wykupu jest składane w stosunku do Certyfikatów przed ich zapisaniem na rachunku papierów wartościowych Uczestnika lub na właściwym rachunku zbiorczym, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Uczestnika lub właściwy rachunek zbiorczy dokonuje blokady praw do otrzymania Certyfikatów objętych Żądaniem Wykupu.

14. Żądania Wykupu błędnie lub nie w pełni wypełnione lub niespełniające wymogu udokumentowania posiadania Certyfikatów nimi objętych, z zastrzeżeniem ust. 3 i 12 powyżej, są traktowane jako nieważne.

Żądania Wykupu złożone w Towarzystwie, u Koordynatora lub Członka Konsorcjum w dniu W (gdzie „W" oznacza dzień złożenia Żądania Wykupu) są rozliczane w dniu W+2 - z zastrzeżeniem że w przypadku Animatora Emitenta, w uzasadnionych przypadkach, rozliczenie może nastąpić za zgodą Funduszu, na wniosek Animatora Emitenta, w dniu W+1, z zastrzeżeniem ust. 5 powyżej. W przypadku uzyskania przez Animatora Emitenta zgody Funduszu, o której mowa w zdaniu poprzedzającym:

1) Animator Emitenta przekazuje w dniu W+1 niezwłocznie po publikacji informacji o ustalonych warunkach wykupu, nie później jednak niż na 1 (jedną) godzinę przed ostatnią sesją rozliczeniową w KDPW, instrukcję do podmiotu prowadzącego na jego rzecz rachunek papierów wartościowych, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu W+1;

2) Fundusz przekazuje do Reprezentanta Funduszu dyspozycję wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu W+1, w celu dokonania rozrachunku Żądania Wykupu złożonego przez Animatora Emitenta w dniu W+1.

W pozostałym zakresie stosuje się zasady określone w ust. 15 – 18 poniżej. W przypadku niewykonania przez Animatora Emitenta obowiązku, o którym mowa pkt. 1 w terminie w nim wskazanym, rozrachunek Żądania Wykupu dokonywany jest w dniu W+2 na zasadach określonych w ust. 15 – 18 poniżej.

15. Na podstawie informacji o ustalonych warunkach wykupu, przekazanej przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 10 powyżej, poszczególne podmioty przyjmujące Żądania Wykupu wystawiają najpóźniej w dniu W+2 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW, w odniesieniu do zapisów przyjętych przez dany podmiot w dniu W, w celu wykupu Certyfikatów objętych Żądaniem Wykupu w dniu W+2, z zastrzeżeniem ust. 14 powyżej. W przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych Uczestnika nie jest prowadzony przez podmiot przyjmujący Żądanie Wykupu, Uczestnik podejmuje działania w celu spowodowania, że podmiot prowadzący jego rachunek papierów wartościowych lub właściwy rachunek zbiorczy wystawi odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW, w odniesieniu do złożonego Żądania Wykupu, zgodnie z zasadami opisanymi w zdaniach poprzedzających niniejszego ust. 15, na podstawie dyspozycji wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej otrzymanej od tego Uczestnika.

16. Po otrzymaniu od Funduszu dyspozycji wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych oraz pod warunkiem, że druga strona rozliczenia wystawiła odpowiednią Instrukcję Rozrachunkową dotyczącą przeniesienia Certyfikatów objętych Żądaniami Wykupu, Reprezentant Funduszu wystawia, z zastrzeżeniem ust. 14 powyżej, w dniu W+2 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność, do KDPW. Instrukcje Rozrachunkowe w każdym przypadku wystawiane są przez Reprezentanta Funduszu po uzyskaniu przez niego informacji o wystawieniu właściwych Instrukcji Rozrachunkowych przez drugą stronę procesu rozliczeniowego.

17. Z zastrzeżeniem ust. 14 powyżej, zgodnie z regulacjami KDPW, w dniu W+2 Certyfikaty są zapisywane na wyodrębnionym rachunku Reprezentanta Funduszu i z tą chwilą ulegają umorzeniu.

18. Z zastrzeżeniem ust. 14 powyżej, zgodnie z regulacjami KDPW, odpowiednio podmiot przyjmujący Żądanie Wykupu lub podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Uczestnika lub właściwy rachunek zbiorczy, w przypadku gdy rachunek ten nie jest

prowadzony przez podmiot przyjmujący Żądanie Wykupu, dokonuje niezwłocznie zapisania w dniu W+2 środków pieniężnych stanowiących zapłatę za wykupione Certyfikaty na odpowiednim rachunku Uczestnika.

ROZDZIAŁ IX

RODZAJE, MAKSYMALNA WARTOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I WYLICZANIE KOSZTÓW FUNDUSZU

Artykuł 34. ***Koszty Funduszu***

1. Fundusz ponosi następujące rodzaje kosztów:

   1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w wysokości nie przekraczającej kwoty wskazanej w ust. 4 poniżej;

   2) prowizje i opłaty z tytułu:

      a. transakcji zawieranych przez Fundusz, w tym:

         - prowizje i opłaty z tytułu transakcji pobierane przez Depozytariusza lub instytucję przechowującą lub rejestrującą Aktywa Funduszu,

         - prowizje i opłaty z tytułu transakcji pobierane przez instytucje pośredniczące w jej przeprowadzeniu,

         - prowizje i opłaty związane z rozliczeniem finansowym, w tym koszty przelewów bankowych przewalutowania, oraz

         - inne koszty bezpośrednio związane z transakcjami zawieranymi przez Fundusz,

      b. przechowywania lub rejestrowania Aktywów Funduszu przez podmioty inne niż wskazane w pkt 10 poniżej,

      c. prowadzenia rachunków bankowych Funduszu;

   3) prowizje i odsetki od kredytów i pożyczek zaciągniętych na rzecz Funduszu;

   4) taksy notarialne, opłaty pocztowe, sądowe i administracyjne, w tym opłaty za zezwolenia i rejestracje;

   5) podatki;

   6) opłaty na rzecz GPW, KDPW lub podmiotu organizującego Alternatywny System Obrotu;

   7) wydatki odnoszące się do ogłoszeń wymaganych przez obowiązujące przepisy prawa w wysokości nie wyższej niż 60.000 PLN (słownie: sześćdziesiąt tysięcy złotych) rocznie;

   8) wydatki z tytułu prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu, w skali roku, w wysokości nie przekraczającej wyższej z następujących dwóch wielkości:

      a) 150.000 PLN (słowie: sto pięćdziesiąt tysięcy złotych),

      b) 0,04% (słownie: cztery setne procenta) Wartości Aktywów Netto Funduszu;

9) opłaty i wydatki administracyjne związane z organizacją Zgromadzeń Inwestorów, w tym koszty przygotowania i tłumaczenia materiałów oraz dostarczenia dokumentacji dla Uczestników w wysokości nie wyższej niż 50.000 PLN (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych) rocznie;

10) wynagrodzenie Depozytariusza, z zastrzeżeniem pkt 11 poniżej, z tytułu Umowy Depozytowej, w tym również opłaty na rzecz podmiotów przechowujących Aktywa Funduszu w oparciu o umowę z Depozytariuszem, jak również wydatki związane ze zwrotem przez Fundusz kosztów poniesionych przez Depozytariusza związanych ze świadczeniem przez Depozytariusza usług na rzecz Funduszu na podstawie Umowy Depozytowej, w skali roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej wyższej z następujących dwóch wielkości:

    a) 200.000 PLN (słowie: dwieście tysięcy złotych),

    b) 0,06% (słownie: sześć setnych procenta) Wartości Aktywów Netto Funduszu;

11) wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu kontroli wyceny Aktywów Funduszu w wysokości nie wyższej niż 100.000 PLN (słownie: sto tysięcy złotych) rocznie;

12) wynagrodzenia biegłego rewidenta z tytułu przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu w wysokości nie wyższej niż 50.000 PLN (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych) rocznie;

13) wydatki związane z emisją Certyfikatów w wysokości nie wyższej niż 60.000 PLN (słowie: sześćdziesiąt tysięcy złotych) rocznie;

14) opłaty i inne wydatki związane z wykorzystywanym oprogramowaniem, licencjami oraz zgodą na wykorzystywanie przez Fundusz własności intelektualnej dotyczącej indeksów, w tym Indeksu Odniesienia, w skali roku w wysokości nie przekraczającej wyższej z następujących dwóch wielkości:

    a) 60.000 PLN (słowie: sześćdziesiąt tysięcy złotych),

    b) 0,12% (słownie: dwanaście setnych procenta) Wartości Aktywów Netto Funduszu;

15) opłaty związane z obsługą prawną Funduszu, w tym z zastępstwem prawnym, koszty doradztwa podatkowego oraz usług świadczonych na podstawie umowy o świadczenie innych usług doradczych w wysokości nie wyższej niż 60.000 PLN (słownie: sześćdziesiąt tysięcy złotych) rocznie;

16) opłaty związane z likwidacją Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu, w wysokości nie większej niż 250.000 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) w skali roku kalendarzowego.

2. Koszty określone w ust. 1 pkt 2 – 6 powyżej nie są kosztami limitowanymi i są pokrywane przez Fundusz w wysokości i w terminach wynikających z przepisów prawa lub zawartych umów.

3. Koszty określone w ust. 1 pkt 7 – 16 powyżej są kosztami limitowanymi.

4. Towarzystwo począwszy od dnia rejestracji Funduszu, pobiera z Aktywów Funduszu roczne wynagrodzenie w wysokości 0,9% Wartości Aktywów Netto Funduszu przed

obciążeniem ich kosztami wynagrodzenia dla Towarzystwa, o których mowa w ust. 1 pkt 1 powyżej, przy czym wynagrodzenie to naliczane jest w ujęciu dziennym.

5. W przypadku zmian przepisów podatkowych skutkujących objęciem podatkiem VAT wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, wynagrodzenie wyznaczane zgodnie z ust. 4, z dniem wprowadzenia tych zmian, będzie traktowane jako wynagrodzenie netto.
6. Koszty obciążające Fundusz pobierane są nie wcześniej niż z dniem rejestracji Funduszu.
7. Towarzystwo pokrywa:
   1) koszty niewymienione w ust. 1 powyżej;
   2) koszty wymienione w ust. 1 pkt 7 - 16 powyżej w zakresie przekraczającym wielkość limitów tam określonych.
8. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków również innych kosztów obciążających Fundusz wymienionych w ust. 1.

ROZDZIAŁ X

ZASADY WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU

Artykuł 35. ***Terminy oraz podstawa prawna wyceny Aktywów Funduszu***

W każdym Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny Aktywów oraz ustalenia:

a) Wartości Aktywów Netto Funduszu,

b) Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

Wycena Aktywów odbywa się zgodnie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, to znaczy zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j.: Dz. U. z 2019 r. poz. 351 z późn. zm.) oraz rozporządzeniem z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859 z późn. zm.).

Artykuł 36. ***Wycena Aktywów Funduszu – zasady ogólne***

1. Ze względu na politykę inwestycyjną Funduszu, w celu umożliwienia Towarzystwu w sposób należyty ustalenia WAN oraz WANCI, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do ustalenia wartości Aktywów Netto oraz ustalenia WANCI oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne, godziną, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 4 pkt 1 poniżej, jest godzina 23:30 w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny.
2. Aktywa i zobowiązania Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
3. W przypadku Aktywów i zobowiązań finansowych:

1) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz

2) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji

- dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

4. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

1) cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);

2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 powyżej, cenę otrzymaną dzięki Wycenie za Pomocą Modelu, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej), przy czym za dane obserwowalne uważane są dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika Aktywów lub zobowiązania Funduszu, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

a) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku,

b) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,

c) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w lit. a i b, 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,

d) dane wejściowe potwierdzone przez rynek;

3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2 powyżej, wartość godziwą ustaloną dzięki Wycenie za Pomocą Modelu opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej), przy czym za dane nieobserwowalne uważane są 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.

5. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

Artykuł 37. ***Wycena Aktywów notowanych na Aktywnym Rynku***

1. Aktywa notowane na Aktywnym Rynku, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, Tytuły Uczestnictwa typu ETF, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, dłużne Papiery Wartościowe oraz Instrumenty Pochodne wycenia się zgodnie z zasadami określonymi w Art. 36 ust. 4 pkt 1, przy czym w przypadkach, gdy kurs rynkowy nie odzwierciedla wartości godziwej, ze względu na znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku Aktywów albo na danym składniku Aktywów nie zawarto żadnej transakcji, taki składnik Aktywów wycenia się zgodnie z zasadami określonymi w Art. 36 ust. 4 pkt 2.

2. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Wyboru rynku głównego, z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej, dokonuje się pierwszego Dnia Roboczego każdego kolejnego miesiąca oraz każdorazowo w przypadku wprowadzenia nowego składnika lokat do Aktywów Funduszu. Kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu w poprzednim miesiącu kalendarzowym. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu lub wskazania jednego rynku głównego stosuje się kolejne możliwe do zastosowania kryterium:

   a) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat;

   b) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku;

   c) kolejność wprowadzenia do obrotu;

   d) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.

3. W przypadku, gdy składnik lokat wprowadzany jest do obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej, do momentu ustalenia rynku głównego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 powyżej, rynkiem głównym będzie rynek, na którym jako pierwszym ustalona została wartość godziwa zgodnie z Art. 36 ust. 4 pkt 1, a w przypadku braku możliwości wskazania tylko jednego rynku głównego, kryterium wyboru jest wolumen obrotu z pierwszego dnia, w którym zawarto transakcje.

4. W przypadku dłużnych Papierów Wartościowych, które są przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, emitowanych przez Skarb Państwa, denominowanych w złotych i notowanych na rynku Treasury BondSpot Poland organizowanym przez BondSpot S.A. rynkiem głównym jest ten rynek.

Artykuł 38. ***Wycena Aktywów nienotowanych na Aktywnym Rynku***

1. Wycena Aktywów nienotowanych na Aktywnym Rynku, w tym akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, dłużnych Papierów Wartościowych oraz Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, dokonywana jest poprzez Wycenę za Pomocą Modelu, który może obejmować, w szczególności:

   1) dla akcji - modele wskaźnikowe odnoszące cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitentów o podobnym profilu i zakresie działania (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji notowanych na Aktywnym Rynku, modele zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF), modele wykorzystujące wartość aktywów netto (kapitał własny) lub wartość skorygowanych aktywów netto albo

modele wykorzystujące cenę nabycia, w zależności od tego, który model będzie lepiej odzwierciedlał specyfikę i charakter działalności danego podmiotu – przy czym Fundusz ma prawo powierzyć wycenę akcji spółek, których akcje nie są notowane na Aktywnym Rynku, wyspecjalizowanym, niezależnym podmiotom świadczącym tego rodzaju usługi. Wartość godziwa wynikająca z przeprowadzonej wyceny będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;

2) dla warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru i kwitów depozytowych – modele wyceny tych lokat, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na ich wartość oraz w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta, przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku, gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu jest wyznaczana zgodnie z postanowieniami w pkt 1 powyżej;

3) dla Dłużnych Papierów Wartościowych – modele wyceny lokat wykorzystujące techniki wartości bieżącej, w szczególności wykorzystujące dane obserwowalne;

4) dla Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – modele szacowania wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji poprzez zastosowanie wyceny opartej o wycenę instrumentu bazowego i termin zapadalności danego Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego z uwzględnieniem stanu rozliczeń Funduszu i kontrahenta.

2. Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych wycenia się w oparciu o ogłoszoną do godziny wskazanej w Art. 36 ust. 1 ostatnią wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

3. Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych wycenia się w oparciu o ogłoszoną do godziny wskazanej w Art. 36 ust. 1 ostatnią wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

4. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wycenia się w oparciu o ogłoszoną do godziny wskazanej w Art. 36 ust. 1 ostatnią wartość tytułów uczestnictwa.

5. Tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne wycenia się w oparciu o ogłoszoną do godziny wskazanej w Art. 36 ust. 1 ostatnią wartość tytułów uczestnictwa.

Artykuł 39. ***Wycena depozytów, Transakcji Repo/Sell-Buy Back, Transakcji Reverse Repo/Buy-Sell Back, kredytów i pożyczek***

1. Transakcje Repo/Sell-Buy Back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach rachunkowych Funduszu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2. Transakcje Reverse Repo/Buy-Sell Back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach rachunkowych Funduszu przy zastosowaniu Wyceny za Pomocą Modelu, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu

efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

Artykuł 40. ***Pozostałe zasady wyceny***

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 i zobowiązania, o których mowa w ust. 1 powyżej, są wyceniane w walucie, w której wyceniane są Aktywa i pasywa Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Funduszu, które są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, jest ustalana w stosunku do euro.
4. Modele i metody wyceny, o których jest mowa w Art. 36 ust. 4 pkt 2 i 3 oraz modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w Art. 39 ust 1 i 2, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

ROZDZIAŁ XI

PRZEPISY O ROZWIĄZANIU FUNDUSZU

Artykuł 41. ***Rozwiązanie i likwidacja Funduszu***

1. Fundusz zostaje rozwiązany, jeśli:
   1) Ustawa tak stanowi;
   2) Zgromadzenie Inwestorów podjęło uchwałę o rozwiązaniu Funduszu;
   3) Certyfikaty nie zostały dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym oraz Towarzystwo nie podjęło decyzji o ubieganiu się o ich wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu i podjęło decyzję o rozwiązaniu Funduszu;
   4) Certyfikaty nie zostały dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym i nie zostały wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu oraz Towarzystwo podjęło decyzję o rozwiązaniu Funduszu;
   5) Towarzystwo podjęło decyzję o rozwiązaniu Funduszu w przypadkach innych niż wymienione w pkt 3 i 4 powyżej, przy czym przesłanką uzasadniającą podjęcie takiej decyzji może być wyłącznie wystąpienie jednej z poniższych okoliczności:
      a) wdrożenie przepisów prawa lub regulacji określających zasady funkcjonowania portfelowych funduszy inwestycyjnych zamkniętych uniemożliwiających dalszą realizację polityki inwestycyjnej Funduszu na zasadach określonych w Statucie – o ile w ocenie Towarzystwa podjęcie w takim wypadku decyzji o zmianie polityki inwestycyjnej w tym o zmianie Indeksu Odniesienia, nie będzie leżało w interesie Uczestników;
      b) Indeks Odniesienia będący przedmiotem strategii replikacji przestanie istnieć, przestanie być publikowany lub z innego powodu nie będzie publicznie

dostępny - o ile w ocenie Towarzystwa podjęcie w takim wypadku decyzji o zmianie polityki inwestycyjnej w tym o zmianie Indeksu Odniesienia, nie będzie leżało w interesie Uczestników;

c) metodologia kalkulacji Indeksu Odniesienia ulegnie tak istotnym zmianom, że niemożliwa stanie się realizacja celu inwestycyjnego Funduszu bez kolizji z obowiązującymi regulacjami prawnymi dotyczącymi limitów inwestycyjnych dla funduszy portfelowych zamkniętych - o ile w ocenie Towarzystwa podjęcie w takim wypadku decyzji o zmianie polityki inwestycyjnej w tym o zmianie Indeksu Odniesienia, nie będzie leżało w interesie Uczestników;

d) Wartość Aktywów Netto Funduszu obniży się do poziomu poniżej 50.000.000 PLN (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych) i w ocenie Towarzystwa wzrost wartości Aktywów powyżej tego poziomu w okresie jednego roku będzie mało prawdopodobne;

e) płynność Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia obniży się w takim stopniu, że bez naruszenia postanowień Statutu lub Ustawy, nie będzie możliwa realizacja zapisu na Certyfikaty, Żądań Wykupu lub dokonywanie korekt struktury portfela Funduszu w związku z okresowymi zmianami struktury Indeksu Odniesienia umożliwiających realizację celu inwestycyjnego Funduszu - o ile w ocenie Towarzystwa podjęcie w takim wypadku decyzji o zmianie polityki inwestycyjnej w tym o zmianie Indeksu Odniesienia, nie będzie leżało w interesie Uczestników;

f) Certyfikaty zostaną wykluczone z obrotu na Rynku Regulowanym na mocy decyzji KNF lub uchwały Zarządu GPW.

2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji Funduszu.

3. Od dnia rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów ani dokonywać wykupu Certyfikatów.

4. Informacja o wystąpieniu przesłanek likwidacji Funduszu jest przekazywana przez Towarzystwo Uczestnikom niezwłocznie, zgodnie z zasadami określonymi w Art. 42 ust. 3 zdanie pierwsze, oraz do KNF. Ponadto Fundusz publikuje informację określoną w zdaniu poprzedzającym zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej i aktami wykonawczymi do niej.

5. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Certyfikatów przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów. Aktywa Funduszu są zbywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników.

6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego. Środki, które pozostały po zakończeniu likwidacji, których nie można złożyć do depozytu sądowego ani nie można, ze względu na ich wartość, rozdzielić pomiędzy wszystkich Uczestników, likwidator przekazuje na rzecz wybranej przez siebie organizacji pożytku publicznego.

7. Likwidator niezwłocznie zawiadamia KNF o podjętych czynnościach określonych w ust. 4 - 6 powyżej. Po dokonaniu czynności, o których mowa w ust. 4 – 6 powyżej, likwidator

składa wniosek do Sądu Rejestrowego o wykreślenie Funduszu z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

8. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, o ile KNF nie wyznaczy innego podmiotu jako likwidatora Funduszu.

9. W przypadku likwidacji Funduszu, Towarzystwo przechowuje, zgodnie z przepisami Ustawy, dokumenty i inne nośniki danych przez okres 5 (słownie: pięć) lat od daty rozwiązania Funduszu.

ROZDZIAŁ XII

INFORMACJE O FUNDUSZU I CERTYFIKATACH INWESTYCYJNYCH

Artykuł 42. ***Obowiązki informacyjne Funduszu***

1. Fundusz podlega obowiązkom informacyjnym na podstawie i w zakresie określonym w Ustawie, Ustawie o Ofercie Publicznej i przepisach wykonawczych do tych ustaw lub, w przypadku wprowadzenia Certyfikatów do Alternatywnego Systemu Obrotu, odpowiednim regulacjom dotyczącym danego Alternatywnego Systemu Obrotu.

2. Informacje dotyczące WANCI Funduszu będą udostępniane publicznie niezwłocznie po dokonaniu wyceny Aktywów Funduszu i ustaleniu WANCI na dany Dzień Wyceny zgodnie z art. 17 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego poprzez przekazanie do KNF, GPW oraz na stronie internetowej www.agiofunds.pl i za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy.

3. Jeżeli przepisy wskazane w ust. 1 powyżej nie stanowią inaczej, Fundusz będzie publikował na stronie internetowej www.agiofunds.pl wszystkie wymagane prawem i Statutem informacje dotyczące Funduszu. W przypadkach przewidzianych przepisami prawa Fundusz będzie dokonywał ogłoszeń w Gazecie Giełdy „Parkiet". W przypadku, gdy publikacja informacji wskazanych w zdaniu poprzedzającym w Gazecie Giełdy „Parkiet" nie będzie możliwa, w szczególności z powodu zaprzestania lub zawieszenia wydawania Gazety Giełdy „Parkiet" lub innych okoliczności niezależnych od Funduszu, informacje te publikowane będą w dzienniku „Rzeczpospolita".

4. Wszelkie zmiany Statutu oraz informacje na temat ich wejścia w życie, a także informacje, ostrzeżenia i komunikaty inne niż wskazane w ust. 3 powyżej, będą publikowane przez Fundusz na stronie internetowej www.agiofunds.pl.

5. Fundusz będzie obowiązany sporządzać roczne i półroczne sprawozdania finansowe. Fundusz będzie publikował sprawozdania finansowe zgodnie z przepisami prawa, o których mowa w ust. 1 powyżej, oraz dodatkowo na stronie internetowej www.agiofunds.pl.

6. Fundusz będzie publikował na stronie internetowej www.agiofunds.pl informacje o aktualnej liczbie wyemitowanych Certyfikatów na podstawie informacji uzyskanych od KDPW. Informacje te będą publikowane codziennie, po Zamknięciu Sesji na rynku, na którym będą notowane Certyfikaty. Informacje te będą uznawane za aktualne w następnym Dniu Roboczym do kolejnej publikacji przez Fundusz informacji na temat aktualnej liczby wyemitowanych Certyfikatów zgodnie z niniejszym ust. 6.

7. Uwzględniając charakter Funduszu, w szczególności kompozycję jego portfela, jak i metodykę zarządzania portfelem Funduszu w celu umożliwienia inwestorom szacowania wartości godziwej Certyfikatu, jak też potencjalnego zakresu możliwych jego zmian, Fundusz, począwszy od Dnia Sesyjnego poprzedzającego pierwszy Dzień Wykupu, publikuje na stronie internetowej www.agiofunds.pl w każdym Dniu Sesyjnym po Zamknięciu Sesji, według stanu na ostatni Dzień Wyceny, następujące informacje:

   1) łączną ekspozycję Funduszu na akcje z Indeksu Odniesienia z tytułu wszystkich posiadanych instrumentów, w tym z tytułu Instrumentów Pochodnych, wyrażoną jako procent Skorygowanych Aktywów Netto;

   2) łączną ekspozycję Funduszu na aktywa denominowane w USD z tytułu wszystkich posiadanych instrumentów, w tym z tytułu Instrumentów Pochodnych, wyrażoną jako procent Skorygowanych Aktywów Netto.

Artykuł 43. ***Indeks Odniesienia***

1. Towarzystwo, kierując się interesem Uczestników, może dokonywać zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu w tym poprzez zmianę uprzednio ustalonego Indeksu Odniesienia, gdy:

   1) wagi poszczególnych składników Indeksu Odniesienia, w przypadku ich dokładnego odzwierciedlenia, mogłyby powodować naruszenie obowiązujących Fundusz przepisów prawa lub mieć, w ocenie Towarzystwa, negatywny wpływ na sytuację Funduszu;

   2) uprzednio ustalony Indeks Odniesienia przestanie istnieć;

   3) pojawi się indeks, który przez inwestorów będzie traktowany jako nowy standard dla danego rynku lub którego wprowadzenie będzie w opinii Towarzystwa korzystniejsze dla Uczestników Funduszu niż uprzednio ustalony Indeks Odniesienia;

   4) inwestowanie w Papiery Wartościowe wchodzące w skład danego Indeksu Odniesienia stanie się istotnie utrudnione;

   5) Instrumenty Pochodne oparte na uprzednio ustalonym Indeksie Odniesienia przestaną istnieć.

2. Zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu będzie wymagać zmiany Statutu. Wszelkie zmiany Statutu dotyczące polityki inwestycyjnej Funduszu będą wchodzić w życie w ciągu 3 (słownie: trzech) miesięcy od dnia ich ogłoszenia. Informacja o zmianie Statutu zostanie przez Fundusz ogłoszona w sposób wskazany w Art. 42 ust. 4.

Artykuł 44. ***Postanowienia końcowe***

Do kwestii nieuregulowanych w Statucie stosuje się przepisy Ustawy.

Załącznik nr 2 do Prospektu

Wzór formularza zapisu na Certyfikaty serii B Beta ETF Nasdaq-100 PLN-Hedged Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w Transzy Inwestorów Indywidualnych

Niniejszy formularz stanowi zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii B („Certyfikaty") - Beta ETF Nasdaq-100 PLN-Hedged Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego ("Fundusz"), których emitentem jest Fundusz zarządzany przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie, Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa („Towarzystwo"). Certyfikaty oferowane są na warunkach i zgodnie z zasadami emisji opisanymi w prospekcie certyfikatów inwestycyjnych serii B Funduszu zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego, wraz z suplementami i późniejszymi komunikatami aktualizującymi (dalej odpowiednio "Prospekt" oraz „Oferta") i niniejszym formularzem zapisu.

Dane inwestora:

Imię i nazwisko / Nazwa inwestora:	
PESEL / REGON:	
Seria i numer dokumentu tożsamości / Numer w rejestrze:	
Adres zamieszkania / Siedziba i adres:	
Telefon:	
Email:	
Kraj obywatelstwa:	
Kod LEI:	
Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej	
Status dewizowy inwestora: (zaznaczyć „X")	☐ Rezydent ☐ Nierezydent

Dane osoby składającej zapis w imieniu inwestora:

Imię i nazwisko / Nazwa:	
PESEL / REGON:	
Data urodzenia (gdy brak PESEL):	
Seria i numer dokumentu tożsamości / Numer w rejestrze:	
Adres zamieszkania / Siedziba i adres:	
Kraj obywatelstwa:	
Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej	

Rachunek papierów wartościowych na którym mają zostać zapisane Certyfikaty:

Numer rachunku papierów wartościowych, z którego składany jest zapis:	
Nazwa firmy inwestycyjnej prowadzącej rachunek papierów wartościowych:	

Parametry zapisu na Certyfikaty Serii B:

Liczba Certyfikatów objętych zapisem:	(słownie:
ISIN Certyfikatów objętych zapisem:	PLBETFN00018

Cena odniesienia jednego Certyfikatu Serii B [zł]:	(słownie:
Opłata subskrypcyjna [%]:	
Początkowa wpłata [zł]:	(słownie:
Data i czas złożenia zapisu:	

Zwrot wpłaconej kwoty lub jej części zostanie dokonany na rachunek pieniężny, z którego opłacony zostanie zapis na Certyfikaty.

Przydzielone inwestorowi Certyfikaty zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych, z którego składany będzie zapis na Certyfikaty.

Oświadczenie osoby składającej zapis

Ja, niżej podpisany oświadczam, że:

- zapoznałem się z treścią Prospektu i akceptuję warunki Oferty; otrzymałem informację, że Fundusz umożliwia zapoznanie się z informacjami o których mowa w art. 222a ust. 2 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, poprzez zamieszczenie ich w treści Prospektu;
- zapoznałem się z treścią Statutu i wyrażam zgodę na jego brzmienie;
- jestem świadomy faktu, iż Cena Odniesienia nie stanowi ceny emisyjnej dla Certyfikatów Serii B oraz potwierdzam, iż znany jest mi określony w Prospekcie sposób ustalania ceny emisyjnej dla Certyfikatów Serii B;
- zgadzam się na nieprzydzielenie inwestorowi Certyfikatów w Ofercie lub przydzielenie Certyfikatów w mniejszej liczbie niż objęta zapisem, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- otrzymałem oraz zapoznałem się z dokumentem zawierającym kluczowe informacje (KID), o którym mowa w rozporządzeniu 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);
- jestem świadomy ryzyka inwestycyjnego wynikającego z inwestycji w Certyfikaty, w tym ryzyka utraty części lub całości zainwestowanego kapitału, i akceptuję fakt, iż Fundusz nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego;
- wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty oraz zostałem poinformowany, iż:
  1) administratorem moich danych osobowych jest Fundusz reprezentowany przez Towarzystwo;
  2) dane kontaktowe do inspektora ochrony danych w Funduszu i Towarzystwie: e-mail daneosobowe@agiofunds.pl;
  3) moje dane osobowe przetwarzane będą w celu:
     a) realizacji uczestnictwa inwestora w Funduszu,
     b) wypełnienia obowiązków prawnych ciążących na administratorze danych osobowych wynikających m.in. z ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczpospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA oraz ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami,
     c) wynikającym z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez administratora lub stronę trzecią, za które administrator uznaje w szczególności: marketing bezpośredni, dochodzenie i obronę przed roszczeniami, obronę przed odpowiedzialnością podmiotów zbiorowych za czyny zabronione pod groźbą kary, zapobieganie oszustwom, przesyłanie danych w ramach grupy przedsiębiorstw, prowadzenie statystyk i analiz, zapewnienie bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego, stosowanie systemów kontroli wewnętrznej;
  4) podanie przeze mnie danych osobowych jest niezbędne celem umożliwienia realizacji uczestnictwa inwestora w Funduszu. Konsekwencją niewyrażenia zgody na przetwarzanie danych osobowych będzie uniemożliwienie Funduszowi i Towarzystwu świadczenia usług na rzecz inwestora;
  5) odbiorcą moich danych osobowych będą podmioty z którymi Fundusz albo Towarzystwo zawarły stosowną umowę o powierzenie przetwarzania danych osobowych celem wypełnienia ciążących na administratorze danych osobowych obowiązków prawnych, takie jak: podmioty obsługujące Fundusz, podmioty świadczące usługi księgowe, informatyczne oraz usługi marketingowe na rzecz Towarzystwa i Funduszu, biegli rewidenci w związku z audytem sprawozdań finansowych Towarzystwa i Funduszu, a także podmiot świadczący usługę oferowania w związku z ofertą publiczną Certyfikatów;
  6) moje dane osobowe nie będą przekazywane do odbiorców znajdujących się w państwach poza Europejskim Obszarem Gospodarczym;
  7) moje dane osobowe będą przechowywane przez okres: niezbędny do realizacji uczestnictwa inwestora w Funduszu, wypełniania obowiązków prawnych ciążących na administratorze oraz dochodzenia i obrony przed roszczeniami przez okres wynikający z biegu terminów przedawnienia roszczeń, liczony od chwili wymagalności

poszczególnych roszczeń, a także okres niezbędny do obrony przed odpowiedzialnością podmiotów zbiorowych za czyny zabronione pod groźbą kary;

8) mam prawo wniesienia w dowolnym momencie sprzeciwu wobec przetwarzania moich danych osobowych do celu marketingu bezpośredniego, w tym profilowania, w zakresie, w jakim przetwarzanie jest związane z marketingiem bezpośrednim. Mam prawo wniesienia w dowolnym momencie sprzeciwu – z przyczyn związanych z moją szczególną sytuacją – wobec przetwarzania moich danych osobowych, gdy przetwarzanie, w tym profilowanie, jest niezbędne do pozostałych celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez administratora;
9) posiadam prawo dostępu do treści swoich danych oraz prawo ich sprostowania, usunięcia, ograniczenia przetwarzania, prawo do przeniesienia danych w dowolnym momencie bez wpływu na zgodność z prawem przetwarzania.;
10) przysługuje mi uprawnienie do wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych;
11) w zakresie przetwarzania w celu, o którym mowa w pkt 3 lit. b, obowiązek podania danych jest wymogiem ustawowym; z kolei w przypadku przetwarzania danych w celach, o których mowa w pkt 3 lit. a i c, obowiązek podania danych jest wymogiem umownym;

- zostałem upoważniony do udostępnienia danych osobowych osób trzecich, wskazanych przeze mnie w związku z uczestnictwem w Funduszu, w szczególności występujących jako pełnomocnicy, beneficjentów rzeczywistych, reprezentantów;
- **wyrażam zgodę / nie wyrażam zgody*** na umieszczenie moich danych osobowych w bazie danych Funduszu, który będzie ich administratorem oraz na ich przekazywanie do AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa, a także na ich przetwarzanie zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE („Ogólne rozporządzenie o ochronie danych") w celach marketingu usług oraz na przesyłanie mi za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej;
- wyrażam zgodę na przekazywanie stanowiących tajemnicę zawodową danych inwestora w zakresie informacji związanych z dokonanym przez Inwestora zapisem na Certyfikaty Domowi Maklerskiemu Banku Ochrony Środowiska S.A., świadczącemu usługę oferowania w związku z ofertą publiczną Certyfikatów, oraz Towarzystwu i Funduszowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty oraz, że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

……	……
(data i podpis inwestora/osoby składającej zapis w imieniu inwestora)	(data przyjęcia zapisu, podpis i pieczęć przyjmującego zapis, pieczęć adresowa firmy inwestycyjnej)

Uwaga: *Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych inwestora może być uznanie zapisu za nieważny. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi inwestor.*

*- niepotrzebne skreślić

Załącznik nr 3 do Prospektu

Wzór formularza zapisu na Certyfikaty serii B Beta ETF Nasdaq-100 PLN-Hedged Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych/Uprawnionych Inwestorów*

Niniejszy formularz stanowi zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii B („Certyfikaty") - Beta ETF Nasdaq-100 PLN-Hedged Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego ("Fundusz"), których emitentem jest Fundusz zarządzany przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie, Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa („Towarzystwo"). Certyfikaty oferowane są na warunkach i zgodnie z zasadami emisji opisanymi w prospekcie certyfikatów inwestycyjnych serii B Funduszu zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego, wraz z suplementami i późniejszymi komunikatami aktualizującymi (dalej odpowiednio "Prospekt" oraz „Oferta") i niniejszym formularzem zapisu.

Dane inwestora:

Imię i nazwisko / Nazwa inwestora:						
PESEL / REGON:						
Seria i numer dokumentu tożsamości / Numer w rejestrze:						
Adres zamieszkania / Siedziba i adres:						
Telefon:						
Email:						
Kraj obywatelstwa:						
Kod LEI:						
Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej						
Status dewizowy inwestora: (zaznaczyć „X")			Rezydent		Nierezydent	

Dane osoby składającej zapis w imieniu inwestora:

Imię i nazwisko / Nazwa:	
PESEL / REGON:	
Data urodzenia (gdy brak PESEL):	
Seria i numer dokumentu tożsamości / Numer w rejestrze:	
Adres zamieszkania / Siedziba i adres:	
Kraj obywatelstwa:	
Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej	

Parametry zapisu na Certyfikaty Serii B:

Liczba certyfikatów objętych zapisem:	(słownie:
ISIN Certyfikatów objętych zapisem	PLBETFN00018
Opłata subskrypcyjna [%]:	
Data i czas złożenia zapisu:	

Zobowiązuję się do:

a. zapewnienia środków na opłacenie niniejszego zapisu w wysokości/wartości i rodzaju ustalonych zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie w dniu Z+2 („Z" - dzień złożenia niniejszego zapisu);
b. opłacenia niniejszego zapisu w sposób i terminie określonych w Prospekcie; oraz
c. przekazania, w celu, o którym mowa w lit. b powyżej, instrukcji do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w terminie wskazanym w Prospekcie.

Numer rachunku bankowego inwestora, na który mają zostać zwrócone środki pieniężne w przypadku nadpłaty, nieprzydzielenia części lub całości Certyfikatów, nieważności zapisu, uchylenia się od skutków zapisu, niedojścia emisji Certyfikatów do skutku.

Numer rachunku:	
Nazwa podmiotu prowadzącego rachunek:	

Oświadczenie osoby składającej zapis

Ja, niżej podpisany oświadczam, że:

- zapoznałem się z treścią Prospektu i akceptuję warunki Oferty; otrzymałem informację, że Fundusz umożliwia zapoznanie się z informacjami o których mowa w art. 222a ust. 2 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, poprzez zamieszczenie ich w treści Prospektu;
- zapoznałem się z treścią Statutu i wyrażam zgodę na jego brzmienie;
- znany jest mi określony w Prospekcie sposób ustalania ceny emisyjnej dla Certyfikatów Serii B;
- zgadzam się na nieprzydzielenie inwestorowi Certyfikatów w Ofercie lub przydzielenie Certyfikatów w mniejszej liczbie niż objęta zapisem, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- jestem świadomy ryzyka inwestycyjnego wynikającego z inwestycji w Certyfikaty, w tym ryzyka utraty części lub całości zainwestowanego kapitału, i akceptuję fakt, iż Fundusz nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego;
- wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty oraz zostałem poinformowany, iż:
  1) administratorem moich danych osobowych jest Fundusz reprezentowany przez Towarzystwo;
  2) dane kontaktowe do inspektora ochrony danych w Funduszu i Towarzystwie: e-mail daneosobowe@agiofunds.pl;
  3) moje dane osobowe przetwarzane będą w celu:
     a) realizacji uczestnictwa inwestora w Funduszu,
     b) wypełnienia obowiązków prawnych ciążących na administratorze danych osobowych wynikających m.in. z ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczpospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA oraz ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami,
     c) wynikającym z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez administratora lub stronę trzecią, za które administrator uznaje w szczególności: marketing bezpośredni, dochodzenie i obronę przed roszczeniami, obronę przed odpowiedzialnością podmiotów zbiorowych za czyny zabronione pod groźbą kary, zapobieganie oszustwom, przesyłanie danych w ramach grupy przedsiębiorstw, prowadzenie statystyk i analiz, zapewnienie bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego, stosowanie systemów kontroli wewnętrznej;
  4) podanie przeze mnie danych osobowych jest niezbędne celem umożliwienia realizacji uczestnictwa inwestora w Funduszu. Konsekwencją niewyrażenia zgody na przetwarzanie danych osobowych będzie uniemożliwienie Funduszowi i Towarzystwu świadczenia usług na rzecz inwestora;
  5) odbiorcą moich danych osobowych będą podmioty z którymi Fundusz albo Towarzystwo zawarły stosowną umowę o powierzenie przetwarzania danych osobowych celem wypełnienia ciążących na administratorze danych osobowych obowiązków prawnych, takie jak: podmioty obsługujące Fundusz, podmioty świadczące usługi księgowe, informatyczne oraz usługi marketingowe na rzecz Towarzystwa i Funduszu, biegli rewidenci w związku z audytem sprawozdań finansowych Towarzystwa i Funduszu, a także podmiot świadczący usługę oferowania w związku z ofertą publiczną Certyfikatów;
  6) moje dane osobowe nie będą przekazywane do odbiorców znajdujących się w państwach poza Europejskim Obszarem Gospodarczym;
  7) moje dane osobowe będą przechowywane przez okres: niezbędny do realizacji uczestnictwa inwestora w Funduszu, wypełniania obowiązków prawnych ciążących na administratorze oraz dochodzenia i obrony przed roszczeniami przez okres wynikający z biegu terminów przedawnienia roszczeń, liczony od chwili wymagalności poszczególnych roszczeń, a także okres niezbędny do obrony przed odpowiedzialnością podmiotów zbiorowych za czyny zabronione pod groźbą kary;
  8) mam prawo wniesienia w dowolnym momencie sprzeciwu wobec przetwarzania moich danych osobowych do celu marketingu bezpośredniego, w tym profilowania, w zakresie, w jakim przetwarzanie jest związane z marketingiem bezpośrednim. Mam prawo wniesienia w dowolnym momencie sprzeciwu – z przyczyn związanych z moją szczególną sytuacją – wobec przetwarzania moich danych osobowych, gdy przetwarzanie, w tym profilowanie, jest niezbędne do pozostałych celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez administratora;
  9) posiadam prawo dostępu do treści swoich danych oraz prawo ich sprostowania, usunięcia, ograniczenia przetwarzania, prawo do przeniesienia danych w dowolnym momencie bez wpływu na zgodność z prawem przetwarzania.;
  10) przysługuje mi uprawnienie do wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych;

11) w zakresie przetwarzania w celu, o którym mowa w pkt 3 lit. b, obowiązek podania danych jest wymogiem ustawowym; z kolei w przypadku przetwarzania danych w celach, o których mowa w pkt 3 lit. a i c, obowiązek podania danych jest wymogiem umownym;

- zostałem upoważniony do udostępnienia danych osobowych osób trzecich, wskazanych przeze mnie w związku z uczestnictwem w Funduszu, w szczególności występujących jako pełnomocnicy, beneficjentów rzeczywistych, reprezentantów;
- **wyrażam zgodę / nie wyrażam zgody*** na umieszczenie moich danych osobowych w bazie danych Funduszu, który będzie ich administratorem oraz na ich przekazywanie do AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa, a także na ich przetwarzanie zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie o chrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE („Ogólne rozporządzenie o ochronie danych") w celach marketingu usług oraz na przesyłanie mi za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej;
- wyrażam zgodę na przekazywanie stanowiących tajemnicę zawodową danych inwestora w zakresie informacji związanych z dokonanym przez Inwestora zapisem na Certyfikaty Domowi Maklerskiemu Banku Ochrony Środowiska S.A., świadczącemu usługę oferowania w związku z ofertą publiczną Certyfikatów, oraz Towarzystwu i Funduszowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty oraz, że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

……	……
(data i podpis inwestora/ osoby składającej zapis w imieniu inwestora)	(data przyjęcia zapisu, podpis i pieczęć przyjmującego zapis, pieczęć adresowa firmy inwestycyjnej)

Uwaga: *Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych inwestora może być uznanie zapisu za nieważny. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi inwestor.*

**- niepotrzebne skreślić*

DYSPOZYCJA DEPONOWANIA

Ja/My niżej podpisany/-i, działając w imieniu Inwestora, o którym mowa poniżej, proszę/prosimy o zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych wskazanym w poniższej tabeli wszystkich przydzielonych Inwestorowi Certyfikatów.

Inwestor:	
Numer rachunku papierów wartościowych:	
Pełna nazwa podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych:	
Kod KDPW podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych:	
Identyfikator konta podmiotowego:	

Oświadczenie: Inwestor niniejszym zobowiązuje się do niezwłocznego poinformowania firmy inwestycyjnej w której złożony został zapis na Certyfikaty, o wszelkich zmianach dotyczących numeru wyżej wymienionego rachunku papierów wartościowych lub podmiotu prowadzącego rachunek oraz stwierdza nieodwołalność niniejszej Dyspozycji.

Uwaga: *Niekompletna lub nieczytelna Dyspozycja, w tym niezawierająca pełnego numeru rachunku, nazwy i kodu podmiotu, jest nieważna. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia Dyspozycji ponosi Inwestor.*

…….. ……..

(data i podpis osoby/osób upoważnionych do reprezentowania inwestora)

(data przyjęcia zapisu, podpis i pieczęć przyjmującego zapis, pieczęć adresowa firmy inwestycyjnej)

Załącznik nr 4 do Prospektu

Wykaz informacji włączonych do Prospektu przez odniesienie

Do Prospektu włączono przez odniesienie:

1. Raport kwartalny Funduszu wraz załącznikami (za okres od dnia 1 lipca 2021 r. do 30 września 2021 r.) opublikowany w dniu 29 października 2021 r. na stronie www. agiofunds. pl obejmujący:

   a) sprawozdanie finansowe Funduszu za III kwartał 2021 r. opublikowane na stronie:

      https://agiofunds.pl/wp-admin/admin-ajax.php?action=agio_download_file&useId=1&file=45071;

   b) sprawozdanie finansowe Funduszu za III kwartał 2021 r. załącznik - wprowadzenie do sprawozdania finansowego, opublikowane na stronie:

      https://agiofunds.pl/wp-admin/admin-ajax.php?action=agio_download_file&useId=1&file=45073;

   c) sprawozdanie finansowe Funduszu za III kwartał 2021 r. załącznik - informacja dodatkowa, opublikowane na stronie:

      https://agiofunds.pl/wp-admin/admin-ajax.php?action=agio_download_file&useId=1&file=45077;

   d) sprawozdanie finansowe Funduszu za III kwartał 2021 r. załącznik - nota 1 polityka rachunkowości Funduszu, opublikowane na stronie:

      https://agiofunds.pl/wp-admin/admin-ajax.php?action=agio_download_file&useId=1&file=45075.

2. Informacja o uchwale Towarzystwa z dnia 5 lutego 2021 r. w sprawie pokrywania kosztów Funduszu została włączona do Prospektu poprzez odniesienie do raportu bieżącego Funduszu nr 25/2021 z dnia 5 lutego 2021 r. opublikowanego w tym samym dniu pod adresem:

   https://agiofunds.pl/wp-admin/admin-ajax.php?action=agio_download_file&useId=1&file=40122

3. Informacja o uchwale Towarzystwa z dnia 9 czerwca 2021 r. w sprawie naliczania i pobierania wynagrodzenie za zarządzanie Funduszem została włączona do Prospektu poprzez odniesienie do raportu bieżącego Funduszu nr 119/2021 z dnia 9 czerwca 2021 r., opublikowanego w tym samym dniu pod adresem:

   https://agiofunds.pl/wp-admin/admin-ajax.php?action=agio_download_file&useId=1&file=42260

Załącznik nr 5 do Prospektu

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BETA ETF NASDAQ-100 PLN-HEDGED PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

ZA OKRES
OD 18 GRUDNIA 2020 ROKU DO 30 CZERWCA 2021 ROKU

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane Funduszu

Nazwa Funduszu: BETA ETF Nasdaq-100 PLN-Hedged Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dalej również zwany: „Funduszem")

BETA ETF Nasdaq-100 PLN-Hedged Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty jest funduszem działającym na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego na podstawie i zgodnie z przepisami ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (zwana dalej: „Ustawą"), która weszła w życie dnia 1 lipca 2004 r. oraz statutu Funduszu (zwanego dalej: „Statutem").

Zezwolenie na utworzenie Funduszu udzieliła Komisja Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 18 listopada 2020 r. (sygn. DFF.4022.141.2020.MW).

Fundusz posiada osobowość prawną. Został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 1680 w dniu 18 grudnia 2020 roku.Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

2. Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiąganie stóp zwrotu, których wielkość odzwierciedla procentowe zmiany poziomów Nasdaq-100 Notional Net Total Return (dalej zwany: „Indeksem Odniesienia") dla takich samych okresów, niezależnie od wahań kursów walutowych i bez względu na to, czy w okresach znajduje się w trendzie wzrostowym, czy też w trendzie spadkowym. Cel inwestycyjny Funduszu realizowany jest poprzez zastosowanie strategii inwestycyjnej polegającej na ciągłym stosowaniu fizycznej lub syntetycznej replikacji aktualnej struktury Indeksu Odniesienia przy jednoczesnym ograniczaniu wpływu ryzyka walutowego na osiągane stopy zwrotu, poprzez zastosowanie transakcji zabezpieczających ograniczających ekspozycję Funduszu na wpływ walut obcych. Fundusz stosuje strategię zabezpieczania ryzyka walutowego w okresach jednomiesięcznych.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w zbywalne:

a) akcje wchodzące w skład Indeksu Odniesienia;

b) inne niż akcje papiery wartościowe wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa obcego - o ile odnoszą się one do akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia, w tym prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe;

c) instrumenty rynku pieniężnego, w tym instrumenty rynku pieniężnego zawierające wbudowane instrumenty pochodne – emitowane lub gwarantowane przez podmioty o ratingu kredytowym nie niższym niż rating kredytowy Rzeczpospolitej Polskiej;

d) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o ile ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od cen akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia lub od kursów walut obcych;

e) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli, zgodnie ze swoim statutem lub innym właściwym dokumentem, główną kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są instrumenty udziałowe i instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje wchodzące w skład Indeksu Odniesienia (dalej: „Tytuły Uczestnictwa");

f) waluty obce;

g) dłużne papiery wartościowe, których emitentem lub gwarantem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub jednostka samorządu terytorialnego.

Kierując się interesem Uczestników, względami efektywności i obniżania kosztów w procesie dostosowywania struktury portfela Funduszu dopuszczalne jest, na zasadach określonych w Statucie, nabywanie przez Fundusz akcji przed dniem ich włączenia do Indeksu Odniesienia. Analogicznie, Fundusz jest uprawniony do przejściowego utrzymywania w portfelu akcji po dniu ich usunięcia z Indeksu Odniesienia, o ile ich natychmiastowa sprzedaż mogła mieć istotny negatywny wpływ na realizację celu inwestycyjnego Funduszu. Fundusz, w każdym przypadku, dostosowuje strukturę portfela do zmian struktury Indeksu Odniesienia bez zbędnej zwłoki.

Łączna wartość lokat w akcje oraz prawa do akcji, w tym będących przedmiotem umów pożyczki papierów wartościowych, nie może stanowić więcej niż 105% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto.

Maksymalna łączna ekspozycja netto Funduszu na akcje wchodzące w skład Indeksu Odniesienia, wynikająca ze wszystkich posiadanych instrumentów pochodnych oraz niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, nie może przekroczyć 105% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto.

Maksymalna ekspozycja Funduszu w Skorygowanych Aktywach Netto wynikająca z lokat w Tytuły Uczestnictwa nie może przekroczyć 50%.

Łączny udział posiadanych papierów wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia w Skorygowanej Wartości Aktywów Netto, w tym będących przedmiotem umów pożyczki papierów wartościowych, powiększony o łączną ekspozycję na bazę wszystkich posiadanych instrumentów pochodnych, których cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od cen akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia, oraz o łączną ekspozycję wynikającą z lokat w Tytuły Uczestnictwa jest utrzymywany na poziomie możliwie najbardziej zbliżonym do 100%, nie mniejszym jednak niż 95% i nie wyższym niż 105%.

Skorygowana Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalana jest każdego Dnia Wyceny, zgodnie z wzorem wskazanym w Statucie:

$$SWAN_t = WAN_t + WANCI_t(NE_{t-1} - NU_{t-1} + NE_t - NU_t)$$

Odstępstwo od utrzymywania odpowiedniej ekspozycji na poszczególne składniki Indeksu Odniesienia, odzwierciedlającej aktualną strukturę Indeksu Odniesienia może mieć jedynie przejściowy charakter i może wystąpić wyłącznie w przypadku wskazanym w Statucie. Udział papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu, przy czym limit ten może być w pewnych przypadkach podwyższony do 35% wartości aktywów Funduszu. Ograniczenie, o którym mowa wyżej, nie ma zastosowania do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Funduszu.

Maksymalna łączna wartość lokat Funduszu instrumenty rynku pieniężnego nie może przekroczyć 100% wartości aktywów Funduszu. Dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub jednostkę samorządu terytorialnego mogą stanowić łącznie nie więcej niż 50% wartości aktywów Funduszu, przy czym średni termin zapadalności dłużnych papierów wartościowych niebędących instrumentami rynku pieniężnego – wyliczany jako suma iloczynów udziałów takich papierów wartościowych w wartości aktywów Funduszu oraz terminów ich zapadalności wyrażonych w latach – nie może być wyższy niż 0,75 roku.

Fundusz nie może stosować krótkiej sprzedaży.

Depozyty bankowe mogą być stosowane w celu zarządzania płynnością Funduszu. Depozyty ulokowane w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości aktywów Funduszu, z wyłączeniem depozytów przechowywanych przez depozytariusza.

3. Dane Towarzystwa będącego organem Funduszu

Nazwa, siedziba Towarzystwa:

AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa

AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: „Towarzystwo") zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 00000297821.

4. Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik, Firma Audytorska nr 3159, z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy: 02-703) przy ul. Bukowińska 26B lok. U2.

5. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje okres od dnia 18 grudnia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku („okres sprawozdawczy").

Sprawozdanie jest sporządzone w celu wypełnienia wymogów Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającego 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.

Dniem bilansowym jest dzień 30 czerwca 2021 roku.

6. Kontynuacja działalności Funduszu

Sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

7. Wskazanie rynku, na którym notowane są certyfikaty inwestycyjne Funduszu

Certyfikaty inwestycyjne Funduszu notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od dnia 8 lutego 2021 r. Dnia 29 czerwca 2021 r. dotychczasowa skrócona nazwa BETANDXPL została zastąpiona przez nową skróconą nazwę ETFBNDXPL.

8. Wskazanie serii oraz emisji certyfikatów inwestycyjnych Funduszu i cech je różnicujących

Według stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku Fundusz dokonuje ciągłej emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B.

Do dnia 30 czerwca 2021 roku Fundusz wyemitował 40 800 certyfikatów inwestycyjnych serii A i B, nie dokonując w tym czasie żadnych umorzeń. Na mocy uchwały Zarządu Towarzystwa AgioFunds TFI S.A., na potrzeby sprawozdawczości Funduszu, obie serie certyfikatów prezentowane są jako jedna seria oznaczona kodem ISIN PLBETFN00018.

Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez Fundusz są zdematerializowanymi papierami wartościowymi na okaziciela, reprezentującymi jednakowe prawa majątkowe. Certyfikaty inwestycyjne Funduszu są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Nie występują cechy różniące poszczególne certyfikaty inwestycyjne.

	2021-06-30	
WYBRANE DANE FINANSOWE	**Wartość na dzień bilansowy w tys.**	**Wartość wyrażona w EURO**
I. Przychody z lokat	28	6,00
II. Koszty funduszu netto	65	14,00
III. Przychody z lokat netto	-37	-8,00
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	353	77,00
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-6	-1,00
VI. Wynik z operacji	310	68,00
VII. Zobowiązania	59	13,00
VIII. Aktywa	5 877	1 300,00
IX. Aktywa netto	5 818	1 287,00
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	40 800	40 800
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	142,60	31,54
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	7,60	1,67

	2021-06-30		
SKŁADNIKI LOKAT	**Wartość według ceny nabycia w tys.**	**Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.**	**Procentowy udział w aktywach ogółem**
1. Akcje	0	0	0,00
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	-6	-0,10
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

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent(wystawca)	Kraj siedziby emitenta(wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						8	0	0	0,00
HWBU1 [NASDAQ 100 MICRO E-MINI SEP21]	Aktywny rynek - rynek regulowany	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	Stany Zjednoczone	NASDAQ 100 STOCK INDEX (False)	3	0	0	0,00
NQU1 [NASDAQ 100 E-MINI SEP21]	Aktywny rynek - rynek regulowany	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	Stany Zjednoczone	NASDAQ 100 STOCK INDEX (False)	5	0	0	0,00
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						250 000	0	-6	-0,10
Forward Waluta PLN FWD USD/PLN	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	Waluta: USD	250 000	0	-6	-0,10

BILANS	2021-06-30
I. Aktywa	5 877
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 831
2. Należności	46
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0
w tym dłużne papiery wartościowe	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0
w tym dłużne papiery wartościowe	0
6. Nieruchomości	0
7. Pozostałe aktywa	0
II. Zobowiązania	59
III. Aktywa netto (I-II)	5 818
IV. Kapitał funduszu	5 508
1. Kapitał wpłacony	5 508
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	0
V. Dochody zatrzymane	316
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-37
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	353
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-6
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji(IV + V +/ -VI)	5 818
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	40 800
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	142,6
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	40 800
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	142,6

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	Od 2020-12-18 do 2021-06-30
I. Przychody z lokat	28
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0
2. Przychody odsetkowe	0
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	28
5. Pozostałe	0
II. Koszty funduszu	166
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	17
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0
3. Opłaty dla depozytariusza	33
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	11
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	31
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0
8. Usługi prawne	1
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0
10. Koszty odsetkowe	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0
13. Pozostałe	73
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	101
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	65
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-37
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	347
1.Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	353
w tym z tytułu różnic kursowych:	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-6
w tym z tytułu różnic kursowych:	0
VII. Wynik z operacji	310
Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	7,60
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	7,60

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	Od 2020-12-18 do 2021-06-30
I. Zmiana wartości aktywów netto	
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	310
a) przychody z lokat netto	-37
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	353
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-6
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	310
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0
a) przychody z lokat netto	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	5 508
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	5 508
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	0
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	5 818
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	5 818
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	4 900
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	40 800
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0
c) saldo zmian	40 800
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	40 800
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0
c) saldo zmian	40 800
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	40 800
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	135,20
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	142,60
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	10,25%
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	120,83
- data wyceny	2021-03-08
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	142,72
- data wyceny	2021-06-29
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	142,60
- data wyceny	2021-06-30
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	142,60
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	6,34
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,65
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	1,26
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,42
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	1,18

	6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Od 2020-12-18 do 2021-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	323
I. Wpływy	7 095
1. Z tytułu posiadanych lokat	0
2. Z tytułu zbycia składników lokat	7 055
3. Pozostałe	40
II. Wydatki	6 772
1. Z tytułu posiadanych lokat	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	6 632
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	17
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	31
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	11
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	21
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0
10. Z tytułu usług prawnych	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0
12. Pozostałe	60
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	5 508
I. Wpływy	5 508
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	5 508
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0
5. Odsetki	0
6. Pozostałe	0
II. Wydatki	0
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	0
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
7. Odsetki	0
8. Pozostałe	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	5 831
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	5 831

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZU

1. Ujawnienia i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Sprawozdania finansowe sporządza się dwa razy w roku, jako:

- półroczne sprawozdanie finansowe,

- roczne sprawozdanie finansowe.

Sprawozdanie finansowe sporządza się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w języku polskim i w walucie polskiej.

Sprawozdanie finansowe Funduszu składa się z:

- wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- zestawienia lokat,
- bilansu,
- rachunku wyniku z operacji,
- zestawienia zmian w aktywach netto,
- rachunku przepływów pieniężnych,
- not objaśniających,
- informacji dodatkowej.

2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

1) Operacje dotyczące składników aktywów i pasywów Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu po uzyskaniu dowodu księgowego, potwierdzającego ich dokonanie.
2) Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy.
3) Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży papieru wartościowego w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku papieru wartościowego wycenianego w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, do wyceny przyjmuje się wszystkie parametry wynikające z umowy kupna/sprzedaży oraz rzeczywistą datę rozliczenia (datę przepływów pieniężnych).
4) Aktywa i pasywa funduszu, których wartość wyrażona jest w walucie obcej ujmowane są w księgach Funduszu po przeliczeniu ich wartości na walutę polską z zastosowaniem kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia ich w księgach rachunkowych.
5) Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.
6) Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
7) Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.
8) Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
9) W odniesieniu do akcji notowanych na rynkach zagranicznych Towarzystwo każdorazowo potwierdza, czy Fundusz skorzysta z tych praw. Również Towarzystwo każdorazowo w przypadku uzyskania odpowiedniej informacji odnośnie zaistnienia w/w praw uzgadnia z Depozytariuszem stopień jej prawidłowości i wiarygodności. Depozytariusz zobowiązuje się również do dołożenia wszelkich starań w celu uzyskania informacji o w/w prawach.

10) W przypadku należnej dywidendy z akcji notowanych na rynkach zagranicznych Towarzystwo każdorazowo przekazuje depozytariuszowi informację czy Fundusz będzie ubiegał się o zwrot części podatku na podstawie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.
11) Świadczenia dodatkowe związane z emisją papierów wartościowych ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uznania świadczenia za należne i po spełnieniu warunków określonych w prospekcie emisyjnym.
12) Nabyte składniki aktywów ujmuje się w księgach w cenach nabycia i wycenia zgodnie z obowiązującymi Fundusz regulacjami prawa i zapisami statutowymi.
13) Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
14) Papiery wartościowe otrzymane w zamian za inne papiery wartościowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia papierów wymienionych skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
15) Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
16) Dłużne papiery wartościowe z odsetkami ujmuje się w księgach rachunkowych odpowiednio do zastosowanej metody wyceny:
    Dla papierów wartościowych notowanych na aktywnym rynku według wartości ustalonej w stosunku do ich nominału, a skumulowane odsetki wykazuje się w pozycji do której zakwalifikowano papiery wartościowe.
    Dla papierów wartościowych wycenianych przy wykorzystaniu skorygowanej ceny nabycia, szacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej odsetki ujmuje się łącznie z wartością ustaloną w stosunku do nominału (na jednym koncie po stronie aktywów). Saldo tego konta zawiera również wszystkie zakupione odsetki od tego typu papierów wartościowych.
    Notowane na rynku aktywnym dłużne papiery wartościowe po dniu ostatniego notowania wyceniane są do dnia wykupu metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej wyliczonej od ceny ostatniego notowania dłużnego papieru wartościowego. Przy czym skutki takiej wyceny zalicza się do niezrealizowanego zysku / straty z wyceny.
17) W dniu zawarcia transakcji sprzedaży papieru wartościowego wycenianego w skorygowanej cenie nabycia wyliczany jest zrealizowany zysk lub strata jako różnica pomiędzy wartością sprzedaży a wartością tego papieru w skorygowanej cenie nabycia na dzień rozliczenia transakcji sprzedaży.
18) Sprzedaż składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach zgodnie z metodą HIFO, co oznacza przypisanie zbytym składnikom portfela najwyższej ceny nabycia lub w przypadku instrumentów wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Przy wyksięgowaniu z portfela inwestycyjnego sprzedawanych instrumentów metodą HIFO nie uwzględnia się nierozliczonych składników lokat Funduszu.
19) Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się zgodnie z metodą HIFO.
20) W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
21) Odsetki od posiadanych lokat inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej (w tym środków pieniężnych na rachunkach Funduszu) nalicza się w każdym dniu wyceny funduszu, zgodnie z prospektem emisyjnym danego papieru wartościowego bądź też innym dokumentem (umową) dotyczącym tej lokaty.
22) Odsetki od lokat wycenia się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Do wyliczeń stosuje się XIRR, XNPV narzędzia dostępne w arkuszu kalkulacyjnym MS Excel.
23) Zmiany wartości papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych, wyceniane w skorygowanej cenie nabycia, wykazuje się na odrębnych kontach – różnic kursowych (przychody / koszty z tytułu różnic kursowych) oraz odpisu dyskonta lub amortyzacji premii (przychody / koszty odsetkowe). Nie wyodrębnia się różnic kursowych od należności odsetkowych i wyceny w skorygowanej cenie nabycia.
24) Koszty odsetek z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz podlegają rozliczeniu w czasie, z uwzględnieniem charakteru i czasu spłaty kredytu lub pożyczki. Do wyliczeń stosuje się XIRR, XNPV narzędzia dostępne w arkuszu kalkulacyjnym MS Excel.

3. Metody wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji

1) Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2) Wartość aktywów i pasywów Funduszu jest ustalana zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny oraz z uwzględnieniem, przewidzianych prawem, szczególnych zasad wyceny aktywów i pasywów funduszy inwestycyjnych.
3) Dniem Wyceny jest:
   - dzień otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych,
   - każdy Dzień Sesyjny następujący po dniu otwarcia ksiąg rachunkowych do dnia poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu,
   - dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu,
4) Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
5) Fundusz wykazuje w księgach należności z tytułu nieopłaconej w pełni ceny emisyjnej wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych.
6) Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.
7) Aktywa Funduszu wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w punktach poniższych.
8) Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny ustalana jest na każdy Dzień Wyceny w następującym po nim dniu roboczym według wartości w Dniu Wyceny. Wycena aktywów dokonywana jest w oparciu o ostatnio dostępne kursy z głównego, aktywnego rynku na godzinę określoną w Statucie Funduszu (np. na godz. 23.30 czasu polskiego) w Dniu Wyceny.
9) Wydanie i wykup certyfikatów inwestycyjnych ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w momentach określonych w Statucie Funduszu.
10) Wartość Aktywów Netto i Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny ustalane są z dokładnością do 2 miejsc po przecinku.

4. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:

1) Według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
   a) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia ogłoszony w Dniu Wyceny, a jeśli kurs zamknięcia nie jest ogłoszony, do wyceny przyjmuje się ostatnio ogłoszony kurs zamknięcia. Ostatnio ogłoszony kurs zamknięcia może być przyjmowany do wyceny funduszu przez maksymalnie 5 następujących po sobie dni sesyjnych;
   b) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o kurs ostatniej transakcji zawartej w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego ogłoszonego w Dniu Wyceny, a jeśli kurs fixingowy nie jest ogłoszony w danym dniu, do wyceny przyjmuje się ostatnio ogłoszony kurs fixingowy. Ostatnio ogłoszony kurs fixingowy może być przyjmowany do wyceny funduszu przez maksymalnie 5 następujących po sobie dni sesyjnych;
   c) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.
2) Jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego ogłoszonego w Dniu Wyceny, a jeśli kurs fixingowy nie jest ogłoszony w danym dniu, do wyceny przyjmuje się ostatnio ogłoszony kurs fixingowy. Ostatnio ogłoszony kurs fixingowy może być przyjmowany do wyceny funduszu przez maksymalnie 5 następujących po sobie dni sesyjnych.
3) Jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt. 1) i 2), a na Aktywnym Rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży – do wyceny

wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży; z tym, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne. Kurs obliczony zgodnie z niniejszym podpunktem może być przyjmowany do wyceny funduszu przez maksymalnie 5 następujących po sobie dni sesyjnych.

4) Jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z pkt. 1), 2) i 3), lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, to do wyceny przyjmuje się wartość z poprzedniego Dnia Wyceny skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, na podstawie modelu sporządzonego przez Towarzystwo oraz zweryfikowanego i zaakceptowanego przez Depozytariusza.
5) W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat Fundusz będzie kierował się następującymi zasadami:
   a) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego;
   b) kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego;
   c) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu w momencie nie pozwalającym na dokonanie porównania w okresie wskazanym w pkt b), to wycena tego papieru wartościowego opiera się o rynek, w którym jako pierwszym ustalona została cena zgodnie z pkt 1), 2), 3);
   d) do momentu ustalenia rynku wyceny i ceny papieru wartościowego nowej emisji, na potrzeby wyceny przyjmuje się, że jego wartość jest równa wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

5. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, w następujący sposób:

1) Dłużne papiery wartościowe, takie jak obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne, listy zastawne, weksle oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego będące papierami wartościowymi – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.

2) Jednostki uczestnictwa - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

3) Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość tytułów uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości tytułów uczestnictwa do godziny wskazanej w art. 37 ust. 1 Statutu.

4) W przypadku przeszacowania składnika lokat Funduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

5) Modele wyceny, o których mowa w ust. 1, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

6) Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w pkt. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

6. Zmiany w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych.

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2021-06-30
1. Z tytułu zbytych lokat	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	0
5. Z tytułu odsetek	0
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe, w tym:	46
Z tytułu pokrywania kosztów przez Towarzystwo	20
Z tytułu rozliczeń międzyokresowych kosztów	26

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2021-06-30
1. Z tytułu nabytych aktywów	0
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	6
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0
12. Z tytułu rezerw	53
13. Pozostałe	0

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych - Banki			
BIURO MAKLERSKIE MBANKU S.A.	USD	344	1 310
MBANK S.A.	PLN	4 521	4 521
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:	USD	381	1 449
	PLN	2 585	2 585
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:			

	2021-06-30	
NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	5 831	99,22%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	5 831	99,22%

(*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz stałokuponowe i zerokuponowe dłużne instrumenty finansowe. Szczegółowe informacje dotyczące oprocentowania oraz terminów wykupu/zapadalności zostały przedstawione w tabelach uzupełniających zestawienia lokat.

	2021-06-30	
NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***)	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Zobowiązania	-	-
Suma:	-	-

(**) Jako aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się zmiennokuponowe dłużne instrumenty finansowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową, których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia.

(***) Jako zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się instrumenty pochodne na stopę procentową których wycena na dzień bilansowy jest ujemna.

	2021-06-30	
NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	5 877	100,00%
Środki na rachunkach bankowych	5 831	99,22%
Należności	46	0,78%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	5 831	99,22%
BIURO MAKLERSKIE MBANKU S.A.	1 310	22,29%
Środki na rachunkach bankowych	1 310	22,29%
MBANK S.A.	4 521	76,93%
Środki na rachunkach bankowych	4 521	76,93%

(****) Za maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym traktuje się poziom 100% wartości bilansowej brutto środków pieniężnych, depozytów, należności, dłużnych instrumentów finansowych i niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia oraz transakcji typu buy-sell-back.

(*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w/u danego emitenta w aktywach ogółem.

	2021-06-30		
NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE (******)	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (******)	-	-	-
Środki na rachunkach bankowych	344	1 310	22,29%
Suma:	-	-	-
(******) Za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego uznaje się poziom stanowiący co najmniej 10% udziału lokat w danej walucie w aktywach ogółem.			

2021-06-30									
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	**Typ zajętej pozycji**	**Rodzaj instrumentu pochodnego**	**Cel otwarcia pozycji**	**Wartość otwartej pozycji**	**Wartość przyszłych strumieni pieniężnych**	**Terminy przyszłych strumieni pieniężnych**	**Kwota będąca podstawą przyszłych płatności**	**Termin zapadalności(wygasnięcia) instrumentu pochodnego**	**Termin wykonania instrumentu pochodnego**
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE									
HWBU1 [NASDAQ 100 MICRO E-MINI SEP21]				332 022,73	0,00	2021-09-17	0,00	2021-09-17	2021-09-17
NQU1 [NASDAQ 100 E-MINI SEP21]				5 533 712,15	0,00	2021-09-17	0,00	2021-09-17	2021-09-17

2021-06-30	
NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	**Wartość na dzień bilansowy w tys. zł**
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	0
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	0
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:	0
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0

2021-06-30									
Nazwa podmiotu udzielającego kredytu (pożyczki)	**Siedziba**	**Kwota w chwili udzielenie (tyś.)**	**Kwota w chwili udzielenie(w walucie)**	**Jednostka**	**Waluta**	**Procentowy udział w aktywach**	**Warunki oprocentowania**	**Termin spłaty**	**Zabezpieczenia**
II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE W KWOCIE STANOWIĄCEJ, NA DZIEŃ ICH UDZIELENIA, WIĘCEJ NIŻ 1 % WARTOŚCI AKTYWÓW FUNDUSZU									

2021-06-30														
Nazwa podmiotu udzielającego kredytu (pożyczki)	**Siedziba**	**Kwota w chwili zaciągnięcia (tyś.)**	**Kwota w chwili zaciągnięcia (w walucie)**	**Jednostka**	**Waluta**	**Procentowy udział w aktywach**	**Kwota pozostała do spłaty (tyś.)**	**Kwota pozostała do spłaty (w walucie)**	**Jednostka**	**Waluta**	**Warunki oprocentowania**	**Termin spłaty**	**Zabezpieczenia**
I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTY I POŻYCZKI PIENIĘŻNE W KWOCIE STANOWIĄCEJ, NA DZIEŃ ICH WYKORZYSTANIA, WIĘCEJ NIŻ 1 % WARTOŚCI AKTYWÓW FUNDUSZU													

	2021-06-30	
NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	**Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.**	**Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.**
I. Aktywa	-	5 877
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	5 831
USD	344	1 310
PLN	4 521	4 521
2) Należności	-	46

PLN	46	46
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
PLN	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	-	59
PLN	59	59

Nota-9 II	**od 2020-12-18 do 2021-06-30**			
Dodatnie różnice Zrealizowane	**Dodatnie różnice Niezrealizowane**	**Ujemne różnice Zrealizowane**	**Ujemne różnice Niezrealizowane**	**Dodatnie różnice Zrealizowane**
1. Akcje	0	0	0	0
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0
3. Prawa do akcji	0	0	0	0
4. Prawa poboru	0	0	0	0
5. Kwity depozytowe	0	0	0	0
6. Listy zastawne	0	0	0	0
7. Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
8. Instrumenty pochodne	0	0	0	0
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
10. Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
11. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
13. Wierzytelności	0	0	0	0
14. Weksle	0	0	0	0

15. Depozyty	0	0	0	0
16. Waluty	0	0	0	0
17. Nieruchomości	0	0	0	0
18. Statki morskie	0	0	0	0
19. Inne	0	0	0	0

Nota-10 I		od 2020-12-18 do 2021-06-30
WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU		**Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.**
I. Wypłacone przychody z lokat:		
	1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0
	2. Przychody odsetkowe	0
	3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0
	4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0
	5. Pozostale	
II. Wypłacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat		0

Nota-10 II	2021-06-30				
WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT	**Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.**	**Procentowy udział w aktywach w dniu wypłaty**	**Procentowy udział w aktywach netto w dniu wypłaty**	**Wpływ na wartość aktywów w tys.**	**Wpływ na wartość aktywów netto w tys.**
I. Przychody ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych:					

Nota-10 III	od 2020-12-18 do 2021-06-30	
ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	**Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.**	**Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.**
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	353	-6
Instrumenty pochodne	353	-6
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0
3. Nieruchomości	0	0
4. Pozostałe	0	0

		od 2020-12-18 do 2021-06-30
NOTA-11 KOSZTY FUNDUSZU		**Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.**
I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO		
	1. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0
	2. Opłaty dla depozytariusza	0
	3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0
	4. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0
	5. Usługi w zakresie rachunkowości	0
	6. Usługi w zakresie zarzadzania aktywami funduszy	0
	7. Usługi prawne	0
	8. Usługi wydawnicze w tym poligraficzne	0
	9. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0
	10. Pozostałe	101
II.WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA		
	1. Część stała wynagrodzenia	17
	2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	0
III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI		

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy

Niniejsze sprawozdanie jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Funduszu.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

W chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania, uwzględniając zdarzenia po dniu bilansowym znane do tego czasu, zagrożenie epidemiologiczne związane z wirusem COVID-19 rozwija się dynamicznie i z tego względu Towarzystwo nie posiada szacunków wpływu dotychczasowych zmian na wynik finansowy Funduszu w przyszłości. Zarząd Towarzystwa będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić negatywne skutki dla Funduszu.
W ocenie Zarządu Towarzystwa, występująca pandemia wirusa COVID-19 nie powoduje zagrożenia braku kontynuacji działalności przez Fundusz, nie wpłynęła na płynność i wypłacalność Funduszu. Z analizy zmian w otoczeniu zewnętrznym wynika, że pogorszenie wskaźników makroekonomicznych może wpłynąć na składniki lokat Funduszu. Istnieje ryzyko negatywnego wpływu pandemii wirusa COVID-19 na wycenę aktywów netto Funduszu, a w efekcie rentowność i wyniki finansowe Funduszu. Ze względu na to ryzyko istnieje niepewność co do wycen, jak również potencjalny negatywny wpływu pandemii wirusa COVID-19 na sytuację gospodarczą Polski i innych krajów, rynków kapitałowych i walutowych, a w konsekwencji inwestycje Funduszu. Jednak w ocenie Zarządu Towarzystwa kontynuacja działalności Funduszu jest zasadna.
Towarzystwo wdrożyło rozwiązania zapewniające ciągłość działania w przypadku wykrycia zachorowań na COVID-19 u pracowników Towarzystwa, w szczególności dokonano zakupu dodatkowego przenośnego sprzętu IT oraz wdrożono pracę zdalną.

Zgodnie z §4 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku w sprawie zmiany rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2020 roku poz. 2436 – „Rozporządzenie Zmieniające") Towarzystwa funduszy inwestycyjnych, fundusze inwestycyjne oraz depozytariusze są obowiązani zapewnić dostosowanie rachunkowości do przepisów Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 nr 249 poz. 1859 – „Rozporządzenie Zmieniane), w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Zmieniającym, nie później niż do dnia 1 lipca 2021 roku.
Zarząd Towarzystwa postanowił o skorzystaniu z możliwości sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego na dotychczasowych zasadach na podstawie §4 ust. 2 Rozporządzenia Zmieniającego, zgodnie z którym, w przypadku gdy półroczne sprawozdania finansowe, półroczne połączone sprawozdania finansowe oraz półroczne sprawozdania jednostkowe subfunduszy na dzień 30 czerwca 2021 roku są sporządzane zgodnie z przepisami Rozporządzenia Zmienianego, w brzmieniu dotychczasowym, w informacji dodatkowej tych sprawozdań zamieszcza się informację o potencjalnych skutkach wynikających z zastosowania Rozporządzenia Zmienianego, w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Zmieniającym. Powyższe skutki zostały zaprezentowano w punkcie 6 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.
Opis przyjętych zasad rachunkowości wskazany w nocie 1 powyżej uwzględnia zapisy polityki rachunkowości obowiązujące do dnia 30 czerwca 2021 roku. Opis przyjętych zasad rachunkowości obowiązujący od dnia 1 lipca 2021 roku, wynikających z Rozporządzenia Zmieniającego, zostanie uwzględniony przy sporządzeniu rocznego sprawozdania za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2021 roku.
W związku z wejściem w życie, w dniu 1 stycznia 2021 roku, Rozporządzenia Zmieniającego, które wprowadziło szereg istotnych zmian w zakresie wyceny składników lokat funduszy inwestycyjnych, regulowanych przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 roku nr 249 poz. 1859 – „Rozporządzenie Zmieniane"), konieczna stało się uzupełnienie niniejszego sprawozdania finansowego, o podstawowe informacje dotyczące wprowadzonych zmian oraz o potencjalnych skutkach wynikających z zastosowania Rozporządzenia Zmienianego w nowym kształcie. Wskazane

uzupełnienie wynika także bezpośrednio z treści §4 ust. 2 Rozporządzenia Zmieniającego, w którym to paragrafie zawarte zostało zobowiązanie dla towarzystw funduszy inwestycyjnych do wykazania w treści informacji dodatkowej sprawozdania finansowego wspomnianych potencjalnych skutków zmian.

Na wstępie wskazać należy, że istniał szereg przesłanek, z których powodu dokonana została modyfikacja dotychczasowych zasad wyceny składników lokat funduszy inwestycyjnych. Za przesłankę podstawową należy uznać potrzebę odejścia od stosowania skorygowanej ceny nabycia jako podstawowego sposobu wyceny instrumentów dłużnych. W Rozporządzeniu Zmieniającym wprowadzone zostały istotne modyfikacje dotychczasowych zasad obejmujące m.in.: 1) nowe podejście do wyceny instrumentów stanowiących składniki lokat funduszy inwestycyjnych poprzez zastosowanie pojęcia wartości godziwej zgodnego z regulacjami MSSF 13, 2) umożliwienie dokonywania wyceny z zastosowaniem modelu, w sytuacji braku ceny rynkowej. W takim przypadku wartość godziwa szacowana jest z zastosowaniem modelu, który opiera się o parametry rynkowe obserwowalne bezpośrednio i pośrednio, tj. uwzględniające np. ceny obligacji tego samego emitenta, emitentów z tej samej branży, tego samego rynku, wysokości stop procentowych przy ustalaniu stopy dyskontowania przyszłych przepływów z wycenianego instrumentu, 3) umożliwienie dokonywania wyceny z zastosowanie modelu, który opiera się o dane nieobserwowalne, jednakże z wyraźnym zaznaczeniem wyjątkowości stosowania takiej praktyki i pod rygorem dodatkowych ujawnień w sprawozdaniu finansowym.

Wprowadzone przez Rozporządzenie Zmieniające modyfikacje zasad wyceny składników lokat funduszy inwestycyjnych wiążą się z istotnymi zmianami stosowanej dotychczas w Rozporządzeniu Zmienianym siatki pojęciowej. W pierwszym rządzie wskazać należy na zmianę definicji aktywnego rynku mającą na celu doprecyzowanie podejścia, w którym wybór aktywnego rynku uzależniony jest bezpośrednio od transakcji zawartych na tym rynku, a dotyczących konkretnie wycenianego instrumentu finansowego. Oznacza to, iż na potencjalnym rynku muszą mieć miejsce transakcje, które odnoszą się ściśle do danego instrumentu finansowego, podlegającego wycenie, a nie do ogółu transakcji określających aktywność całego zorganizowanego systemu obrotu, w ramach którego odbywają się transakcje różnymi instrumentami finansowymi. Uznanie ceny instrumentu finansowego ukształtowanej w obrocie rynkowym ograniczone jest zatem wyłącznie do sytuacji, w której uzasadnia to charakterystyka (częstotliwość i wolumen) obrotu odnoszącego się do tego konkretnego instrumentu finansowego.

Kolejną istotną zmianą jest wprowadzenie definicji dotyczących wyceny za pomocą modelu z użyciem obserwowalnych danych wejściowych do modelu oraz nieobserwowalnych danych wejściowych do modelu. Dodanie definicji wyceny za pomocą modelu było niezbędne z uwagi na potrzebę umożliwienia stosowania wyceny za pomocą modelu jako podstawowego, w przypadku braku ceny z rynku aktywnego, sposobu ustalania wartości godziwej. Natomiast dodanie definicji danych obserwowanych oraz danych nieobserwowanych było niezbędne ze względu na odwołanie się do tych pojęć w definicji wyceny za pomocą modelu.

Mając na względzie wskazane wyżej zmiany w zasadach wyceny składników lokat funduszy inwestycyjnych oraz uwzględniając treść § 4 ust. 2 Rozporządzenia Zmieniającego („W przypadku gdy półroczne sprawozdania finansowe, półroczne połączone sprawozdania finansowe oraz półroczne sprawozdania jednostkowe subfunduszy na dzień 30 czerwca 2021 r. są sporządzane zgodnie z przepisami rozporządzenia zmienianego w § 1, w brzmieniu dotychczasowym, w informacji dodatkowej tych sprawozdań zamieszcza się informację o potencjalnych skutkach wynikających z zastosowania rozporządzenia zmienianego w § 1, w brzmieniu nadanym niniejszym rozporządzeniem.”) Fundusz zawarł w niniejszej części Informacji Dodatkowej następujące zestawienie:

Składnik lokat na dzień 30 czerwca 2021 roku Wycena składnika lokat bez uwzględnienia zmian wprowadzonych przez Rozporządzenie Zmieniające Wycena składnika lokat z uwzględnieniem zmian wprowadzonych przez Rozporządzenie Zmieniające Poziom hierarchii wartości godziwej z uwzględnieniem zmian wprowadzonych przez Rozporządzenie Zmieniające

Potencjalny skutek stosowania przez Fundusz regulacji Rozporządzenia Zmieniającego od dnia 1 stycznia 2021 roku

Składnik lokat na dzień 30 czerwca 2021 roku	Wycena składnika lokat **bez uwzględnienia zmian** wprowadzonych przez Rozporządzenie Zmieniające	Wycena składnika lokat **z uwzględnieniem zmian** wprowadzonych przez Rozporządzenie Zmieniające	Poziom hierarchii wartości godziwej **z uwzględnieniem zmian** wprowadzonych przez Rozporządzenie Zmieniające	Potencjalny skutek stosowania przez Fundusz regulacji Rozporządzenia Zmieniającego od dnia 1 stycznia 2021 roku
Brak lokat, na których wycenę wpływa zmiana podejścia do wyceny				

Po dniu bilansowym nie wystąpiły inne znaczące zdarzenia, nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Niniejsze sprawozdanie jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Funduszu.

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Funduszu

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonywał korekt błędów podstawowych, mających wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Funduszu, w związku z czym nie zaistniała konieczność informowania uczestników o zmianie wartości certyfikatu inwestycyjnego Funduszu.

5. Kontynuacja działalności Funduszu

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. W przekonaniu Zarządu AgioFunds TFI S.A. nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Funduszu. W szczególności na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Towarzystwo nie identyfikuje zagrożenia kontunuowania działalności wskutek panującej pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19.

6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Funduszu i ich zmian

Brak innych informacji niż wskazanych w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Funduszu i ich zmian

Warszawa, dnia 29 września 2021 roku

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Mariusz Jagodziński	**Wojciech Somerski**	**Marcin Grabowski**
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu
AgioFunds TFI S.A.	AgioFunds TFI S.A.	AgioFunds TFI S.A.

Podpis osoby reprezentującej podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Signed by /
Podpisano przez:

Marta Brzostowska

Date / Data: 2021-09-29 14:17

Marta Brzostowska

Pełnomocnik Vistra Fund Services Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

Załącznik nr 6 do Prospektu

meritum grupa .biegli rewidenci

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Dla Zgromadzenia Inwestorów Beta ETF Nasdaq -100 PLN-Hedged Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego oraz dla Rady Nadzorczej AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego specjalnego przeznaczenia sporządzonego za okres od dnia 18 grudnia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Beta ETF Nasdaq -100 PLN-Hedged Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz", „Emitent") z siedzibą w Warszawie, przy ul. Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat, bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto i rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 18 grudnia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku („okres sprawozdawczy") oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („sprawozdanie finansowe").

Naszym zdaniem, sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz jego wyniku z operacji i przepływów pieniężnych za okres od dnia 18 grudnia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości") oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz Statutem Funduszu,

- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB"), w tym zgodnie z Krajowym Standardem Badania 800 dotyczącym badania sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z ramowymi założeniami specjalnego przeznaczenia, oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach. Nasza odpowiedzialność, zgodnie z tymi standardami, została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego".

Jesteśmy niezależni od Funduszu zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA") przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Funduszu zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach oraz Rozporządzeniu UE.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Objaśnienie ze zwróceniem uwagi

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone w celu wypełnienia wymogów dotyczących sporządzenia prospektu zgodnie z przepisami Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 2019/980 z dnia 14 marca 2019 roku uzupełniającego 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. W związku z tym, sprawozdanie finansowe może nie być odpowiednie dla innego celu. Nasza opinia nie jest zmodyfikowana w odniesieniu do tej sprawy.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo") jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku z operacji Funduszu zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa i Statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Funduszu do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd Towarzystwa zamierza dokonać likwidacji Funduszu, albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji albo zaniechania działalności.

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Funduszu.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, czy 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 sprawozdania finansowego.

Zgodnie z par. 5 Krajowego Standardu Badania 320, koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym, wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z

badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej stopy zwrotu Funduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jego spraw przez Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmowy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia 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 Towarzystwa,
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa,
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Funduszu do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Fundusz zaprzestanie kontynuacji działalności,
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich 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.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

W ramach badania sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy procedury badania, których celem była identyfikacja przypadków naruszenia przez Fundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe. Dla potrzeb niniejszej informacji za odrębne przepisy rozumiemy ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2020 r. poz. 95, z późn. zm.). Za zapewnienie zgodności działalności Funduszu z powyższymi regulacjami ostrożnościowymi odpowiada Zarząd Towarzystwa. Celem przeprowadzonego przez nas badania sprawozdania finansowego nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Fundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych.

W toku prac, nie stwierdziliśmy przypadków trwałego nieprzestrzegania przez Fundusz w okresie od dnia 18 grudnia 2020 roku do 30 czerwca 2021 roku obowiązujących regulacji ostrożnościowych, określonych w przepisach wymienionych powyżej, które miałyby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Funduszu są zgodne z prawem i przepisami obowiązującymi w Polsce oraz że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zakazane na mocy art. 5 ust.1 Rozporządzenia UE oraz art.136 Ustawy o biegłych rewidentach.

W badanym okresie świadczyliśmy na rzecz Funduszu usługę przeglądu sprawozdania finansowego za okres od 18 grudnia 2020 roku do 30 czerwca 2021 roku.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 14 września 2021 r.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Joanna Powichrowska.

Działający w imieniu Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik z siedzibą w 02-703 Warszawa, ul. Bukowińska 26B/U2, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3159 w imieniu którego kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Joanna Powichrowska
Data: 2021.09.29 21:42:50 CEST

Kluczowy Biegły Rewident, nr 10126

Warszawa, dnia 29 września 2021 r.

Załącznik nr 7 do Prospektu

meritum grupa .biegli rewidenci

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Agiofunds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego Agiofunds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Spółki"), które składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2018 r., rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznie do 31 grudnia 2018 r. oraz dodatkowych informacji i objaśnień („sprawozdanie finansowe").

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obro-

towy zakończony dnia 31 grudnia 2018 r. zgodnie z ustawą z dn. 29 wrześnie 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości”- tekst jednolity Dz. U. z 2019 r., poz. 351, z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;

– jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
– zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu oraz § 1 ust. 1 pkt 7, 24, 29 do 32 i 34 uchwały nr 3430/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów (z późn. zm.) („KSB”) a także stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz.U. poz. 1089 z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 2042/38/2018 z dnia 13 marca 2018 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stano-

wić podstawę dla naszej opinii.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za 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 i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając 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 zasady kontynuacji działalności, jako podstawy rachunkowości, 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.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy 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 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 sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmowy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia 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 zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać 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 powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Inne informacje

Inne informacje

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. („Sprawozdanie z działalności”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.
Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności.
W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest przeczytanie Sprawozdania z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy są istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się być istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, 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 mającymi zastosowanie przepisami prawa oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie pracy wykonanej w trakcie badania sprawozdania finansowego, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności, we wszystkich istotnych aspektach:
- zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa; oraz
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie w imieniu Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik z siedzibą w 02-703 Warszawa, ul. Bukowińska 26B/U2, wpisanej na listę firm audy-

torskich pod numerem 3159, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Marzena Wójcik.

Marzena Wójcik

Elektronicznie podpisany przez Marzena Wójcik
Data: 2019.06.11 17:02:12 +02'00'

Kluczowy Biegły Rewident, nr 10787

Warszawa, dnia 11 czerwca 2019 r.

Załącznik nr 8 do Prospektu

AGIOFUNDS Towarszystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za okres

od **01.01.2018** do **31.12.2018**

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane jednostki

Nazwa: AGIOFUNDS Towarszystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Siedziba: Plac Jana Henryka Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa

Kody PKD określające podstawową działalność spółki:

6630Z

Numer identyfikujący podmiot:

KRS: 0000297821

2. Wskazanie czasu trwania działalności jednostki, jeżeli jest ograniczony

Nie dotyczy

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe sporządzane za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018

4. Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych

5. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę.

Nie stwierdzono okoliczności, które wskazują na zagrożenie kontynuowania działalności.

6. Informacje o połączeniu spółek

Nie dotyczy

7. Polityka rachunkowości

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w zakresie w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru:

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. nr 76 z 2002 roku, z późniejszymi zmianami – dalej „UoR").

Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariancie porównawczym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Metody wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji):

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Oprogramowanie komputerowe 2 lata
Inne wartości niematerialne i prawne 5 lat
Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne i prawne.
Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto.
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

Środki trwałe
Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów. Wynik przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Po sprzedaży lub likwidacji środka trwałego, kwota pozostała w kapitale z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. W okresie działania Spółki nie miało miejsca żadne przeszacowanie.
Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy roku obrotowego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.
Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności:
Urządzenia techniczne i maszyny 5 lat
Środki transportu 5 lat
Inne środki trwałe 3 lata

Środki trwałe o wartości początkowej poniżej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odnoszone w koszty.
Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.
Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto.
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

Leasing
Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.
W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem

umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu.
Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.
Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest pewności co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.
Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Sposób ustalenia wyniku finansowego

Uznawanie przychodów
Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.
Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

Koszty operacyjne
Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez akcjonariuszy lub właścicieli.
Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie porównawczym.

Odroczony podatek dochodowy
Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba że rezerwa na odroczony podatek dochodowy powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji niestanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.
Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów w jednostkach współzależnych, z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.
Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty, chyba że aktywa z tytułu odroczonego podatku powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji niestanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na

wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.
Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony są w bilansie prezentowane oddzielnie.

Sposób sporządzenia sprawozdania finansowego

Należności krótkoterminowe i długoterminowe
Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.
Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.
Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.
Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Aktywa finansowe
Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, tj. wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych. Aktywa finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień rozliczenia transakcji.
Obecnie w Spółce występują jedynie aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży na dzień bilansowy wycenia się według wartości godziwej natomiast skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów finansowych powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych, zwiększają kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny. Obniżenie wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była do dnia wyceny rozliczona, zmniejsza ten kapitał (fundusz).
W pozostałych przypadkach skutki obniżenia wartości inwestycji zalicza się do kosztów finansowych.

Transakcje w walucie obcej
Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.
Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych
Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.
Inne środki pieniężne wyceniane są w według wartości nominalnej powiększonej o wartość należnych odsetek naliczonych na dzień bilansowy.
Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

Rozliczenia międzyokresowe
Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Kapitały własne
Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym. W przypadku wykupu akcji własnych kwota zapłaty za akcje własne obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji „akcje własne".
Koszty poniesione na emisję nowych akcji pomniejszają kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości tego kapitału. Pozostałe koszty są zaliczane do kosztów finansowych.

Rezerwy
Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Trwała utrata wartości aktywów
Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty
wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku, gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania, a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS
Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. (z późniejszymi zmianami) o Zakładowym Funduszu Świadczeń
Socjalnych stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 20 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Spółka nie tworzy takiego funduszu.

8. Dodatkowe informacje uszczegóławiające

Nie dotyczy

BILANS

Aktywa Dane w PLN	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
A. AKTYWA TRWAŁE	**2 053 511,84**	**2 766 037,57**
I. Wartości niematerialne i prawne	**3 612,10**	**43 703,33**
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	3 612,10	43 703,33
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	**1 185 437,97**	**879 894,35**
1. Środki trwałe	1 185 437,97	879 894,35
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
c) urządzenia techniczne i maszyny	32 260,82	30 601,39
d) środki transportu	1 114 819,23	829 398,37
e) inne środki trwałe	38 357,92	19 894,59
2. Środki trwałe w budowie		
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III. Należności długoterminowe	**671 408,00**	**1 250 000,00**
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Od pozostałych jednostek	671 408,00	1 250 000,00
IV. Inwestycje długoterminowe		
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe		
a. w jednostkach powiązanych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b. w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
c. w pozostałych jednostkach		
- udziały lub akcje		

- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**193 053,77**	**592 439,89**
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	193 053,77	592 439,89
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B. AKTYWA OBROTOWE	**28 780 947,23**	**30 690 120,96**
I. Zapasy		
1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary		
5. Zaliczki na dostawy i usługi		
II. Należności krótkoterminowe	**7 368 136,42**	**11 883 654,62**
1. Należności od jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Należności od pozostałych jednostek	7 368 136,42	11 883 654,62
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 609 843,56	10 965 408,28
- do 12 miesięcy	6 609 843,56	10 965 408,28
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	256 456,73	291 886,00
c) inne	501 836,13	626 360,34
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	**21 328 870,75**	**18 618 536,73**
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	21 328 870,75	18 618 536,73
a) w jednostkach powiązanych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	17 072 944,39	13 190 132,73
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe	14 566 800,55	11 187 247,80
- udzielone pożyczki		

- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 506 143,84	2 002 884,93
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 255 926,36	5 428 404,00
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	735 472,93	1 406 138,25
- inne środki pieniężne	3 520 453,43	4 022 265,75
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**83 940,06**	**187 929,61**
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		
AKTYWA RAZEM	**30 834 459,07**	**33 456 158,53**

BILANS

Pasywa Dane w PLN	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	**19 900 111,25**	**20 733 608,41**
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	**870 000,00**	**870 000,00**
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	**12 102 366,58**	**10 791 515,35**
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	**3 421 763,69**	**3 828 688,14**
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
- na udziały (akcje) własne		
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		
VI. Zysk (strata) netto	**3 505 980,98**	**5 243 404,92**
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	**10 934 347,82**	**12 722 550,12**
I. Rezerwy na zobowiązania	**1 497 453,18**	**1 279 614,28**
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	816 171,24	916 142,30
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
- długoterminowa		
- krótkoterminowa		
3. Pozostałe rezerwy	681 281,94	363 471,98
- długoterminowe	518 253,00	239 865,61
- krótkoterminowe	163 028,94	123 606,37
II. Zobowiązania długoterminowe	**640 826,48**	**571 929,72**
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Wobec pozostałych jednostek	640 826,48	571 929,72
a) kredyty i pożyczki		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	640 826,48	571 929,72
d) zobowiązania wekslowe		
e) inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	**8 796 068,16**	**10 871 006,12**

1.Wobec jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności, w tym:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Wobec pozostałych jednostek	8 796 068,16	10 871 006,12
a) kredyty i pożyczki		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	415 160,05	184 291,98
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	6 799 296,58	10 458 812,82
- do 12 miesięcy	6 799 296,58	10 458 812,82
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	1 400 000,00	
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	173 576,63	172 118,59
h) z tytułu wynagrodzeń		
i) inne	8 034,90	55 782,73
4. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe		
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
PASYWA RAZEM	**30 834 459,07**	**33 456 158,53**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wariant porównawczy Dane w PLN	Kwota za bieżący rok obrotowy	Kwota za poprzedni rok obrotowy
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	**68 574 697,75**	**67 829 497,36**
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	68 574 697,75	67 829 497,36
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
B. Koszty działalności operacyjnej	**64 564 252,61**	**61 790 692,27**
I. Amortyzacja	406 860,29	331 625,81
II. Zużycie materiałów i energii	115 251,46	118 682,28
III. Usługi obce	58 404 239,45	56 149 793,57
IV. Podatki i opłaty, w tym:	375 925,34	252 041,38
- podatek akcyzowy		
V. Wynagrodzenia	4 020 474,48	4 018 961,47
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	514 616,78	554 407,33
- emerytalne		
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	726 884,81	365 180,43
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	**4 010 445,14**	**6 038 805,09**
D. Pozostałe przychody operacyjne	**333 049,67**	**438 307,35**
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	843,79	21 678,95
II. Dotacje		
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV. Inne przychody operacyjne	332 205,88	416 628,40
E. Pozostałe koszty operacyjne	**122 098,99**	**56 534,03**
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne	122 098,99	56 534,03
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	**4 221 395,82**	**6 420 578,41**
G. Przychody finansowe	**385 075,60**	**118 139,96**
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
a) od jednostek powiązanych, w tym:		

- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
b) od jednostek pozostałych, w tym:		
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
II. Odsetki, w tym:	136 750,87	88 043,70
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	178 221,40	
- w jednostkach powiązanych		
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	70 103,33	30 096,26
V. Inne		
H. Koszty finansowe	**221 111,19**	**44 682,13**
I. Odsetki, w tym:	48 918,61	37 987,91
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		5 226,45
- w jednostkach powiązanych		
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	171 858,44	
IV. Inne	334,14	1 467,77
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	**4 385 360,23**	**6 494 036,24**
J. Podatek dochodowy	**879 379,25**	**1 250 631,32**
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	**3 505 980,98**	**5 243 404,92**

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Dane w PLN	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	**20 733 608,41**	**11 803 071,51**
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
– korekty błędów		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	**20 733 608,41**	**11 803 071,51**
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	**870 000,00**	**870 000,00**
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
a) zwiększenie (z tytułu)		
– wydania udziałów (emisji akcji)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
– umorzenia udziałów (akcji)		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	**870 000,00**	**870 000,00**
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	**10 791 515,35**	**8 913 301,72**
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 310 851,23	1 878 213,63
a) zwiększenie (z tytułu)	1 310 851,23	1 878 213,63
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
– podziału zysku (ustawowo)	1 310 851,23	1 857 544,31
– podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
korekty błędu		20 669,32
b) zmniejszenie (z tytułu)		
– pokrycia straty		
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	**12 102 366,58**	**10 791 515,35**
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	**3 828 688,14**	**162 225,48**
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-406 924,45	3 666 462,66
a) zwiększenie (z tytułu)	1 428 185,42	4 577 052,53
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 835 109,87	910 589,87
– zbycia środków trwałych		
wyceny inwestycji	1 604 206,21	889 920,55
zbycia inwestycji	230 903,66	
korekty błędu		20 669,32
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	**3 421 763,69**	**3 828 688,14**
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		

4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
– korekty błędów		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a) Zwiększenie (z tytułu)		
– podziału zysku z lat ubiegłych		
b) Zmniejszenie (z tytułu)		
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
– korekty błędów		
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a) Zwiększenie straty (z tytułu)		
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b) Zmniejszenie straty (z tytułu)		
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		
6. Wynik netto	**3 505 980,98**	**5 243 404,92**
a) zysk netto	3 505 980,98	5 243 404,92
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	**19 900 111,25**	**20 733 608,41**
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	**19 900 111,25**	**20 733 608,41**

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Metoda pośrednia Dane w PLN	Kwota za bieżący rok obrotowy	Kwota za poprzedni rok obrotowy
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	**3 505 980,98**	**5 243 404,92**
II. Korekty razem	**2 441 285,45**	**-4 733 362,37**
1. Amortyzacja	406 860,29	331 625,81
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	334,14	1 144,33
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-87 832,26	-38 613,21
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-76 466,29	-24 869,81
5. Zmiana stanu rezerw	312 667,09	-4 949 316,47
6. Zmiana stanu zapasów		
7. Zmiana stanu należności	5 094 110,20	-5 618 278,31
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-3 705 806,03	4 721 547,34
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	503 375,67	827 016,17
10. Inne korekty	-5 957,36	16 381,78
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	**5 947 266,43**	**510 042,55**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	**6 594 735,68**	**4 847 498,93**
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	64 210,00	21 678,95
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	6 530 525,68	4 825 819,98
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	6 530 525,68	4 825 819,98
- zbycie aktywów finansowych	4 345 221,40	1 750 000,00
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	135 304,28	75 819,98
- inne wpływy z aktywów finansowych	2 050 000,00	3 000 000,00
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	**9 449 288,41**	**2 442 096,68**
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	149 227,91	42 096,68
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	9 300 060,50	2 400 000,00
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	9 300 060,50	2 400 000,00

- nabycie aktywów finansowych	9 300 060,50	2 400 000,00
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	**-2 854 552,73**	**2 405 402,25**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy		
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	**4 265 191,34**	**274 620,57**
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	3 932 553,69	
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek		
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	283 749,93	237 115,76
8. Odsetki	48 887,72	37 504,81
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	**-4 265 191,34**	**-274 620,57**
D. Przepływy pieniężne netto, razem	**-1 172 477,64**	**2 640 824,23**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	**-1 172 477,64**	**2 640 824,23**
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	**5 428 404,00**	**2 787 579,77**
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	**4 255 926,36**	**5 428 404,00**
- o ograniczonej możliwości dysponowania		35 000,00

KALKULACJA PODATKU DOCHODOWEGO

Dane w PLN	Kwota za bieżący rok obrotowy	Kwota za poprzedni rok obrotowy
A. Zysk (strata) brutto za dany rok	**4 385 360,23**	**6 494 036,24**
B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:		
C. Przychody niepodlegające opodatkowania w roku bieżącym, w tym:	97 776,91	204 448,37
Pozostałe	1 076,31	47 114,43
Naliczone odsetki od lokat terminowych (art. 12 ust. 4 pkt. 2)	26 597,27	25 150,68
- z innych źródeł przychodów	26 597,27	25 150,68
wycena inwestycji krótkoterminowych (art. 12 ust. 4)	70 103,33	132 183,26
- z innych źródeł przychodów	70 103,33	132 183,26
D. Przychody podlegające opodatkowania w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych w tym:	25 150,68	13 708,10
Pozostałe	25 150,68	13 708,10
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:		
F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:	1 049 745,44	3 510 162,34
Pozostałe	29 235,91	4 445,23
amortyzacja (art. 16 ust. 1)	315 200,50	214 215,07
- z innych źródeł przychodów	315 200,50	214 215,07
usługi obce (art. 16 ust. 1)	168 435,94	2 736 244,19
- z innych źródeł przychodów	168 435,94	2 736 244,19
wydatki na reprezentację (art. 16 ust. 1)	63 746,00	61 391,22
- z innych źródeł przychodów	63 746,00	61 391,22
wycena inwestycji (art. 16 ust. 1)	171 858,44	133 697,05
- z innych źródeł przychodów	171 858,44	133 697,05
utworzone rezerwy (art. 16 ust. 1)	241 846,08	236 563,21
- z innych źródeł przychodów	241 846,08	236 563,21
wynagrodzenia (art. 16 ust. 1)	39 422,57	123 606,37
- z innych źródeł przychodów	39 422,57	123 606,37
odszkodowania (art. 16 ust. 1)	20 000,00	
- z innych źródeł przychodów	20 000,00	
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:	2 804 130,04	8 333 434,87
usługi obce - wykorzystanie rezerw (art. 16 ust. 1)	2 804 130,04	8 333 434,87
- z innych źródeł przychodów	2 804 130,04	8 333 434,87

H. Strata z lat ubiegłych, w tym:		
I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:	5 000,00	20 000,00
Pozostałe	5 000,00	20 000,00
J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	**2 553 349,40**	**1 460 023,44**
K. Podatek dochodowy	**485 136,00**	**277 404,00**

ZŁOŻONE PODPISY POD SPRAWOZDANIEM

SKALSKA MAŁGORZATA dnia 2019-06-10

Marcin Chadaj dnia 2019-06-10

Adam Dakowicz dnia 2019-06-11

Mariusz Skwaroń dnia 2019-06-11

INFORMACJA DODATKOWA

Dane w PLN

Informacja dodatkowa

Agiofunds_informacja_dodatkowa_2018.pdf

Korekta sprawozdania w związku z przeprowadzonym badaniem.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje i objaśnienia do Bilansu

1.1. Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

Zestawienie zmian w środkach trwałych w 2018 roku w podziale na grupy przedstawia poniższa tabela.

Zmiany środków trwałych wg grup rodzajowych							
Lp.	**Wyszczególnienie**	**Grunty**	**Budynki lokale**	**Urządzenia techniczne**	**Środki transportu**	**Inne środki trwałe**	**Suma środków trwałych**
1	**Wartość brutto środków trwałych na początek okresu**	**0,00**	**0,00**	**346 931,51**	**1 293 460,11**	**70 564,50**	**1 710 956,12**
2	Zwiększenia z tytułu przejęcia w leasing	0,00	0,00	0,00	615 951,00	0,00	615 951,00
3	Zwiększenia z tytułu zakupu	0,00	0,00	36 260,61	82 923,32	27 952,98	147 136,91
4	Zmniejszenia	0,00	0,00	5 023,82	411 440,21	873,89	417 337,92
	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	411 440,21	0,00	411 440,21
	inne	0,00	0,00	5 023,82	0,00	873,89	5 897,71
5	**Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**	**378 168,30**	**1 580 894,22**	**97 643,59**	**2 056 706,11**
6	Skumulowana amortyzacja (umorzenie na początek okresu)	0,00	0,00	316 330,12	464 061,74	50 669,91	831 061,77
7	Amortyzacja za okres	0,00	0,00	34 601,18	320 587,23	9 489,65	364 678,06
8	Zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00	5 023,82	318 573,98	873,89	324 471,69
	sprzedaży	0,00	0,00	0,00	318 573,98	0,00	318 573,98
	inne	0,00	0,00	5 023,82	0,00	873,89	5 897,71
9	**Skumulowana amortyzacja (umorzenie na koniec okresu)**	**0,00**	**0,00**	**345 907,48**	**466 074,99**	**59 285,67**	**871 268,14**
10	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12	**Wartość netto środków trwałych na początek okresu**	**0,00**	**0,00**	**30 601,39**	**829 398,37**	**19 894,59**	**879 894,35**
13	**Wartość netto środków trwałych na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**	**32 260,82**	**1 114 819,23**	**38 357,92**	**1 185 437,97**

Zestawienie zmian w wartościach niematerialnych i prawnych w 2018 roku przedstawia tabela:

Zestawienie zmian w wartościach niematerialnych i prawnych		
1	**Wartość brutto WNIP na początek okresu**	**134 649,72**
2	Zwiększenia z tytułu zakupu	2 091,00
3	Zmniejszenia	0,00
	sprzedaż	0,00
	likwidacja	0,00
4	Wartość brutto WNIP na koniec okresu	**136 740,72**
5	Skumulowana amortyzacja (umorzenie na początek okresu)	**90 946,39**
6	Amortyzacja za okres	42 182,23
7	**Skumulowana amortyzacja (umorzenie na koniec okresu)**	**133 128,62**
8	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00
	Zwiększenia	0,00
	Zmniejszenia	0,00
9	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00
10	**Wartość netto WNIP na początek okresu**	**43 703,33**
11	**Wartość netto WNIP na koniec okresu**	**3 612,10**

1.2. Dokonane w takcie roku obrotowego odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych

Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych.

1.3. Koszty zakończonych prac rozwojowych oraz kwotę wartości firmy

Nie dotyczy.

1.4. Wartość gruntów użytkowanych wieczyście

Nie dotyczy.

1.5. Wartość nie amortyzowanych lub nie umarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym umów z tytułu leasingu

AGIOFUNDS TFI S.A. od 1 lipca 2014 na podstawie umowy najmu Spółka użytkuje lokal przy palcu Jana Henryka Dąbrowskiego 1.

Wyszczególnienie	Wartość
Najem lokalu	561 864,00
Najem samochodu	180 190,56
Najem sprzętu biurowego	4 767,48

Ponadto Spółka użytkuje na podstawie umów leasingowych pięć samochody osobowe.

1.6. Liczba oraz wartość posiadanych papierów wartościowych

Zestawienie posiadanych papierów wartościowych na dzień 31.12.2018 roku przedstawia poniższa tabela.

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA	**wartość jednostki uczestnictwa**	**ilość**	**razem**
Subfundusz AGIO Pieniężny PLUS (AGIO PLUS FIO)	102,22	21647,735482	2 212 831,52 zł
RAZEM			**2 212 831,52 zł**

CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	**wartość certyfikatu inwestycyjnego**	**ilość**	**razem**
AGIO Wierzytelności PLUS NS FIZ	226,13	1 000	226 130,00 zł
AGIO Nieruchomości Komercyjnych FIZ AN	1 183,62	1	1 183,62 zł
ALFA FIZ	982,89	1	982,89 zł
AGIO Globalny Kapitał FIZ	1 078,52	1	1 078,52 zł
IMONE FIZ AN	4 174,50	1 299	5 422 675,50 zł
EMPRESA	1 002,85	2 200	2 206 270,00 zł
Beta ETF WIG20TR	37,89	118 650	4 495 648,50 zł
RAZEM			**12 353 969,03 zł**

1.7.Odpisy aktualizujące wartość należności

Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących należności.

1.8. Struktura kapitału podstawowego

Na dzień 31 grudnia 2018 strukturę kapitału podstawowego przedstawia poniższa tabela.

Akcjonariusz	Nazwa serii akcji	Liczba akcji w serii	Cena nominalna akcji	Wartość nominalna
Jacek Jastrzębski	A	2 000 000	0,01	20 000,00 zł
Jacek Jastrzębski	B	11 050 000	0,01	110 500,00 zł
Tomasz Kona	A	2 000 000	0,01	20 000,00 zł
Tomasz Kona	B	1	0,01	0,01 zł
Tomasz Kona	C	25 000 000	0,01	250 000,00 zł
Mariusz Skwaroń	A	2 500 000	0,01	25 000,00 zł
Mariusz Skwaroń	B	14 675 000	0,01	146 750,00 zł
Marcin Chadaj	B	9 279 999	0,01	92 799,99 zł
Marcin Chadaj	A	500 000	0,01	5 000,00 zł
Adam Dakowicz	B	11 745 000	0,01	117 450,00 zł
Fund Services Sp. z o.o.	A	500 000	0,01	5 000,00 zł
Fund Services Sp. z o.o.	B	3 625 000	0,01	36 250,00 zł
Agnieszka Geresz	A	500 000	0,01	5 000,00 zł
Agnieszka Geresz	B	3 625 000	0,01	36 250,00 zł
Łącznie		87 000 000		870 000,00 zł

1.9. Kapitały (fundusze) zapasowe, rezerwowe, z aktualizacji wyceny

Zmiany w kapitałach zapasowych i rezerwowych zostało przedstawione w zestawieniu zmian w kapitałach własnych.

Kapitał zapasowy w kwocie 12 102 366,58 zł powstał w wyniku nadwyżki ceny emisyjnej akcji serii C nad ich wartością nominalną w kwocie 2 750 000,00 zł oraz przekazania zysków z lat ubiegłych.

Kapitał z aktualizacji wyceny w kwocie 3 421 763,69 zł powstał w wyniku odniesienia skutków wyceny krótkoterminowych aktywów finansowych.

1.10. Propozycja co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przed podjęciem uchwały o sposobie podziału zysku za rok 2018. Zarząd Towarzystwa będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłatę dywidendy za rok 2018..

1.11. Dane o stanie rezerw

Na dzień bilansowy utworzono następujące rezerwy:

a) na niewykorzystane urlopy	163 028,94 zł
b) rezerwa na zwrot opłat PSO	518 253,00 zł
c) rezerwa z tytułu podatku odroczonego	816 171,24 zł
Łącznie	1 497 453,18 zł

Zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego

	Rezerwa na podatek odroczony	Aktywa na podatek odroczony
Stan na początek okresu	**916 142,30 zł**	**592 439,89 zł**
Zwiększenia	0,00 zł	0,00 zł
Zmniejszenia	99 971,06 zł	399 386,12 zł
Stan na koniec okresu	**816 171,24 zł**	**193 053,77 zł**

Aktywa na podatek dochodowy zostały w całości odniesione na wynik Spółki. Główną pozycję stanowią środki trwałe w leasingu oraz rezerwy na zobowiązania.

1.12. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązanie długoterminowe Spółki stanowią zobowiązania finansowe z tytułu podpisanych umów leasingowych.

1.13. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

W roku 2018 nie zostały ustanowione zabezpieczenia na majątku Spółki.

1.14. Czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31.12.2018 wynoszą 83 940,06 zł i dotyczą ubezpieczeń (31 789,31 zł), prenumeraty (4 685,98 zł), abonamentów rozliczanych w czasie (47 332,77 zł), kaucji za butle na wodę (132,00 zł).

1.15. Należności i zobowiązania

Należności długoterminowe stanowią wpłacone kaucje z tytułu najmu lokalu.

Strukturę zobowiązań przestawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	< 1 roku	1 < 3 lata	3 < 5 lat	> 5 lat
Zobowiązania finansowe	415 160,05	640 826,48	-	-
Z tytułu dostaw i usług	6 799 296,58	-	-	-
Z tytułu podatków, ubezpieczeń i innych świadczeń	173 576,63	-	-	-
Otrzymane zaliczki na dostawy	1 400 000,00			-
Pozostałe rozrachunki	8 034,90	-	-	-
Razem	**8 796 068,16**	**640 826,48**	**-**	**-**

1.16. Zobowiązania warunkowe (gwarancje i poręczenia)

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie odnotowała żadnych zobowiązań warunkowych.

2. Objaśnienia i informacje do Rachunku Zysków i Strat

2.1. Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Spółka w ramach sprzedaży zajmowała się tworzeniem funduszy inwestycyjnych i zarządzaniem nimi, pośrednictwem w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa oraz zarządzaniem zbiorczym portfelem papierów wartościowych. W całości była to sprzedaż krajowa.

2.2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

Spółka w roku obrotowym 2018 nie dokonała odpisów aktualizujących środki trwałe.

2.3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

Spółka nie posiada zapasów.

2.4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

W roku obrotowym 2018 Spółka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności, ani nie przewiduje zaniechania w roku następnym.

2.5. Rozliczenie pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

Różnicę między wynikiem finansowym brutto a wynikiem podatkowym Spółki stanowi kwota 1 832 010,83 zł. Składają się na nią poniższe pozycje:

Wyszczególnienie ustaleń	Kwota
1. Zysk brutto	4 385 360,23
2. Koszty i straty nadzwyczajne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu:	1 049 745,44
- amortyzacja	315 200,50
- materiały	1 943,78
- usługi obce	168 435,94
- opłaty	2 736,44
- odsetki od zaległości podatkowych	11,60
- wydatki na reprezentację	63 746,00
- pozostałe koszty	216 333,26
- utworzone rezerwy	241 846,08
- wynagrodzenia	39 422,57
- naliczone odsetki leasingowe	7,29
- naliczone ujemne różnice kursowe	61,98
3. Koszty nie ujęte w księgach a obniżające podstawę opodatkowania:	2 804 130,04
- spłata kapitału z tytułu leasingu	275 779,92
- wykorzystanie rezerw roku ubiegłego	2 528 350,12
4. Przychody nie zaliczone do przychodów podatkowych:	97 776,91
- naliczone odsetki od lokat terminowych	26 597,27
- pozostałe przychody operacyjne	1 076,31
- wycena inwestycji krótkoterminowych	70 103,33
5. Przychody nie ujęte w księgach a podlegające opodatkowaniu:	25 150,68
- zrealizowane odsetki od lokat	25 150,68
6. Zysk podatkowy	2 558 349,40
7. Odliczenia od dochodu:	5 000,00
- darowizna	5 000,00
8. Podstawa opodatkowania	2 553 349,40

Kwota podatku dochodowego podlegająca wpłacie do urzędu skarbowego wynosi 485 136,00 zł.

2.6. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Spółka w roku obrotowym 2018 poniosła nakłady na nabycie środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych ze środków własnych na kwotę 149 227,91 zł odpowiednio:

Wyszczególnienie	Kwota
Urządzenia techniczne	64 213,59 zł
Środki transportu przyjęte w leasing	615 951,00 zł
Środki transportu	82 923,32 zł
Programy komputerowe	2 091,00 zł

2.7. Planowane nakłady na aktywa trwałe w 2018 roku.

Zarząd przewiduje w 2018 roku nakłady na nowy sprzęt informatyczny w związku z dynamicznym rozwojem Spółki oraz zwiększeniem zatrudnienia.

2.8. Zyski i straty nadzwyczajne.

W 2018 roku w Spółce nie wystąpiły nadzwyczajne zdarzenia losowe.

3. Stosowane kursy walut

Dla potrzeb wyceny został przyjęty kurs Narodowego Banku Polskiego z dnia 31 grudnia 2018 roku, numer tabeli: 252/A/NBP/2018.

	31.12.2018
USD	3,7597
EUR	4,3000

4. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia strukturę środków pieniężnych:

Środki pieniężne	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2018
W kasie	176,52 zł	4 996,95 zł
W banku, w tym:	7 431 112,41 zł	6 757 073,25 zł
na rachunkach bankowych	32 485,68 zł	71 370,37 zł
lokaty terminowe	6 025 150,68 zł	6 026 597,27 zł

w tym zaliczone do inwestycji krótkoterminowych	2 002 884,93 zł	2 506 143,84 zł
lokaty jednodniowe (overnight)	1 265 174,99 zł	659 105,61 zł
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania, kaucje	0,00 zł	0,00 zł

Zmiana stanu rezerw wykazana w bilansie Spółki wynosi 217 838,90 zł natomiast zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych została wykazana w kwocie 312 667,09 zł. Różnica 94 828,19 zł związana jest z zawiązaną rezerwą na podatek odroczony odniesiony bezpośrednio na kapitał z aktualizacji wyceny.

5. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

Spółka nie zawarła umów, które nie są uwzględnione w bilansie, a miałyby istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

6. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

W roku obrotowym 2018 nie miały miejsca transakcje zawarte przez jednostkę ze stronami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

7. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym

W AGIOFUNDS TFI S.A przeciętne zatrudnienie w przeliczeniu na pełny etat wyniosło w 2018 roku 30 osób. Na koniec 2018 roku na podstawie umowy o pracę zatrudnionych było 30 osób.

8. Wynagrodzenia

Łączna kwota wynagrodzeń brutto w 2018 wyniosła:	4 020 474,48 zł,
Wynagrodzenia z tyt. pełnienia funkcji członka zarządu w 2018 roku wyniosły	1 084 400,08 zł
Wynagrodzenia członków rady nadzorczej w 2018 roku wyniosły	76 352,55 zł

9. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółki handlowe

W 2018 roku nie udzielono w AGIOFUNDS TFI S.A pożyczek członkom zarządu ani innym osobom wchodzącym w skład organów nadzorczych.

10. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku. Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie brutto.

Rodzaj usługi	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych	12 767,40	12 767,40

11. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

W styczniu Spółka dokonała wykupu 15,9 % akcji własnych na mocy podjętych uchwał w dniu 24.01.2019 r.

12. Zmiany polityki rachunkowości.

W 2018 roku nie dokonano zmian w polityce rachunkowości Spółki.

13. Porównywalność danych

Dane sprawozdawcze są w pełni porównywalne z danymi za poprzedni rok obrotowy.

Załącznik nr 10 do Prospektu

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Agiofunds TFI S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki Agiofunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Spółka"), które składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. oraz dodatkowych informacji i objaśnień („sprawozdanie finansowe").

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" – t. j. Dz. U. z 2019 r., poz. 351) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 3430/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów (z późn. zm.) („KSB") a także stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach" – Dz.U. poz. 1089 z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC") przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Objaśnienie ze zwróceniem uwagi – zdarzenie po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Zwracamy uwagę na informację dodatkową, w której Jednostka opisała niepewność związaną z możliwym wpływem pandemii koronawirusa na przyszłą działalność Spółki. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej sprawy.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając 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 zasady kontynuacji działalności, jako podstawy rachunkowości, 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.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby 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 sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy 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 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 sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmowy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia 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 zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać 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 powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich 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.

Inne informacje

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r. („Sprawozdanie z działalności").

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem

z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, 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 sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie pracy wykonanej w trakcie badania sprawozdania finansowego, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości,
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie w imieniu Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik z siedzibą w 02-703 Warszawa, ul. Bukowińska 26B/U2, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3159, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Marzena Wójcik.

Kluczowy Biegły Rewident, nr 10787.

Marzena Wójcik

Elektronicznie podpisany przez Marzena Wójcik
Data: 2020.06.24 10:44:11 +02'00'

Warszawa, dnia 24 czerwca 2020 r.

Załącznik nr 11 do Prospektu

AGIOFUNDS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za okres

od **01.01.2019** do **31.12.2019**

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane jednostki

Nazwa: AGIOFUNDS Towarszystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Siedziba: Plac Jana Henryka Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa

Kody PKD określające podstawową działalność podmiotu:

6630Z

Numer identyfikacji podatkowej:

NIP 1080004399

Numer we właściwym rejestrze sądowym:

KRS 0000297821

2. Wskazanie czasu trwania działalności jednostki, jeżeli jest ograniczony

Nie dotyczy.

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe sporządzane za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019

4. Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

5. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę.

Nie stwierdzono okoliczności, które wskazują na zagrożenie kontynuowania działalności.

6. Informacje o połączeniu spółek

Nie dotyczy.

7. Polityka rachunkowości

Omówienie przyjętych metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji):

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 2019 Pozycja 351 z dnia 22lutego 2019 roku, z późniejszymi zmianami – dalej „U.o.R").

Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariancie porównawczym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Oprogramowanie komputerowe 2 lata
Inne wartości niematerialne i prawne 5 lat
Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne i prawne.
Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto.
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

Środki trwałe
Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów. Wynik przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Po sprzedaży lub likwidacji środka trwałego, kwota pozostała w kapitale z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. W okresie działania Spółki nie miało miejsca żadne przeszacowanie.
Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy roku obrotowego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.
Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności:
Urządzenia techniczne i maszyny 5 lat
Środki transportu 5 lat
Inne środki trwałe 3 lata

Środki trwałe o wartości początkowej poniżej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odnoszone w koszty.
Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.
Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto.
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

Leasing
Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.
W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem

umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu.
Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.
Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest pewności co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.
Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Ustalenia wyniku finansowego:
Uznawanie przychodów
Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.
Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

Koszty operacyjne
Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez akcjonariuszy lub właścicieli.
Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie porównawczym.

Odroczony podatek dochodowy
Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba że rezerwa na odroczony podatek dochodowy powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji niestanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.
Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów w jednostkach współzależnych, z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.
Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty, chyba że aktywa z tytułu odroczonego podatku powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji niestanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na

wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony są w bilansie prezentowane oddzielnie.

Sporządzenia sprawozdania finansowego:

Należności krótkoterminowe i długoterminowe

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, tj. wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych. Aktywa finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień rozliczenia transakcji.

Obecnie w Spółce występują jedynie aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży na dzień bilansowy wycenia się według wartości godziwej natomiast skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów finansowych powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych, zwiększają kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny. Obniżenie wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była do dnia wyceny rozliczona, zmniejsza ten kapitał (fundusz).

W pozostałych przypadkach skutki obniżenia wartości inwestycji zalicza się do kosztów finansowych.

Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów

finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Inne środki pieniężne wyceniane są w według wartości nominalnej powiększonej o wartość należnych odsetek naliczonych na dzień bilansowy.

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Kapitały własne

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym. W przypadku wykupu akcji własnych kwota zapłaty za akcje własne obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji „akcje własne".

Koszty poniesione na emisję nowych akcji pomniejszają kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości tego kapitału. Pozostałe koszty są zaliczane do kosztów finansowych.

Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty

wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku, gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania, a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. (z późniejszymi zmianami) o Zakładowym Funduszu Świadczeń

Socjalnych stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 20 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Spółka nie tworzy takiego funduszu.

Pozostałe przyjęte przez jednostkę zasady rachunkowości:

8. Dodatkowe informacje uszczegóławiające

Nie dotyczy

BILANS

Aktywa Dane w PLN	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
A. AKTYWA TRWAŁE	**2 504 080,19**	**2 053 511,84**	
I. Wartości niematerialne i prawne	**3 491,56**	**3 612,10**	
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2. Wartość firmy			
3. Inne wartości niematerialne i prawne	3 491,56	3 612,10	
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II. Rzeczowe aktywa trwałe	**1 432 998,38**	**1 185 437,97**	
1. Środki trwałe	1 432 998,38	1 185 437,97	
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			
c) urządzenia techniczne i maszyny	31 336,31	32 260,82	
d) środki transportu	1 373 239,98	1 114 819,23	
e) inne środki trwałe	28 422,09	38 357,92	
2. Środki trwałe w budowie			
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			
III. Należności długoterminowe	**371 042,00**	**671 408,00**	
1. Od jednostek powiązanych			
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3. Od pozostałych jednostek	371 042,00	671 408,00	
IV. Inwestycje długoterminowe			
1. Nieruchomości			
2. Wartości niematerialne i prawne			
3. Długoterminowe aktywa finansowe			
a. w jednostkach powiązanych			
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			

- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b. w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
c. w pozostałych jednostkach		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**696 548,25**	**193 053,77**
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	696 548,25	193 053,77
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B. AKTYWA OBROTOWE	**20 246 616,72**	**28 780 947,23**
I. Zapasy		
1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary		
5. Zaliczki na dostawy i usługi		
II. Należności krótkoterminowe	**7 122 674,73**	**7 368 136,42**
1. Należności od jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		

a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Należności od pozostałych jednostek	7 122 674,73	7 368 136,42
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 444 952,13	6 609 843,56
- do 12 miesięcy	6 444 952,13	6 609 843,56
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	63 337,55	256 456,73
c) inne	614 385,05	501 836,13
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	**13 004 534,76**	**21 328 870,75**
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	13 004 534,76	21 328 870,75
a) w jednostkach powiązanych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	11 158 059,81	17 072 944,39
- udziały lub akcje	1 282 020,00	
- inne papiery wartościowe	6 870 171,32	14 566 800,55
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	3 005 868,49	2 506 143,84
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 846 474,95	4 255 926,36
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 846 474,95	735 472,93
- inne środki pieniężne		3 520 453,43
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**119 407,23**	**83 940,06**
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	**7 730 845,80**	

AKTYWA RAZEM	**30 481 542,71**	**30 834 459,07**

BILANS

Pasywa Dane w PLN	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	**21 836 720,32**	**19 900 111,25**	
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	**870 000,00**	**870 000,00**	
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	**15 608 347,56**	**12 102 366,58**	
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	2 750 000,00		2 750 000,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	**2 337 834,77**	**3 421 763,69**	
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej			
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki			
- na udziały (akcje) własne			
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	**499 833,26**		
VI. Zysk (strata) netto	**2 520 704,73**	**3 505 980,98**	
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	**8 644 822,39**	**10 934 347,82**	
I. Rezerwy na zobowiązania	**926 982,89**	**1 497 453,18**	
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	585 720,00	816 171,24	
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	168 803,35		
- długoterminowa			
- krótkoterminowa	168 803,35		
3. Pozostałe rezerwy	172 459,54	681 281,94	
- długoterminowe	20 728,33	518 253,00	
- krótkoterminowe	151 731,21	163 028,94	
II. Zobowiązania długoterminowe	**926 090,79**	**640 826,48**	
1. Wobec jednostek powiązanych			

2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Wobec pozostałych jednostek	926 090,79	640 826,48
a) kredyty i pożyczki		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	926 090,79	640 826,48
d) zobowiązania wekslowe		
e) inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	**6 791 748,71**	**8 796 068,16**
1. Wobec jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności, w tym:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Wobec pozostałych jednostek	6 791 748,71	8 796 068,16
a) kredyty i pożyczki		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	256 496,61	415 160,05
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 706 928,86	6 799 296,58
- do 12 miesięcy	5 706 928,86	6 799 296,58
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		1 400 000,00
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	827 366,67	173 576,63
h) z tytułu wynagrodzeń		

i) inne	956,57	8 034,90
4. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe		
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
PASYWA RAZEM	**30 481 542,71**	**30 834 459,07**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wariant porównawczy Dane w PLN	Kwota za bieżący rok obrotowy	Kwota za poprzedni rok obrotowy	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	**65 761 256,01**	**68 574 697,75**	
- od jednostek powiązanych			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	65 761 256,01	68 574 697,75	
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)			
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			
B. Koszty działalności operacyjnej	**60 449 455,05**	**64 564 252,61**	
I. Amortyzacja	405 573,51	406 860,29	
II. Zużycie materiałów i energii	118 903,98	115 251,46	
III. Usługi obce	53 584 474,84	58 404 239,45	
IV. Podatki i opłaty, w tym:	274 282,17	375 925,34	
- podatek akcyzowy			
V. Wynagrodzenia	4 964 117,88	4 020 474,48	
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	603 739,80	514 616,78	
- emerytalne			
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	498 362,87	726 884,81	
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	**5 311 800,96**	**4 010 445,14**	
D. Pozostałe przychody operacyjne	**1 235 698,87**	**333 049,67**	
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	6 294,02	843,79	
II. Dotacje			
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			

IV. Inne przychody operacyjne	1 229 404,85	332 205,88
E. Pozostałe koszty operacyjne	**1 137 768,68**	**122 098,99**
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	557 617,71	
III. Inne koszty operacyjne	580 150,97	122 098,99
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	**5 409 731,15**	**4 221 395,82**
G. Przychody finansowe	**124 407,35**	**385 075,60**
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
a) od jednostek powiązanych, w tym:		
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
b) od jednostek pozostałych, w tym:		
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
II. Odsetki, w tym:	62 796,24	136 750,87
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		178 221,40
- w jednostkach powiązanych		
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	61 611,11	70 103,33
V. Inne		
H. Koszty finansowe	**2 222 176,08**	**221 111,19**
I. Odsetki, w tym:	51 912,31	48 918,61
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	2 168 313,32	
- w jednostkach powiązanych		
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		171 858,44
IV. Inne	1 950,45	334,14
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	**3 311 962,42**	**4 385 360,23**
J. Podatek dochodowy	**791 257,69**	**879 379,25**
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	**2 520 704,73**	**3 505 980,98**

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Dane w PLN	Kwota za bieżący rok obrotowy	Kwota za poprzedni rok obrotowy	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	**19 900 111,25**	**20 733 608,41**	
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
- korekty błędów			
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	**19 900 111,25**	**20 733 608,41**	
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	**870 000,00**	**870 000,00**	
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego			
a) zwiększenie (z tytułu)			
- wydania udziałów (emisji akcji)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
- umorzenia udziałów (akcji)			
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	**870 000,00**	**870 000,00**	
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	**12 102 366,58**	**10 791 515,35**	
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	3 505 980,98	1 310 851,23	
a) zwiększenie (z tytułu)	3 505 980,98	1 310 851,23	
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			
- podziału zysku (ustawowo)	3 505 980,98	1 310 851,23	
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)			
korekty błędu			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
- pokrycia straty			
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	**15 608 347,56**	**12 102 366,58**	

3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	**3 421 763,69**	**3 828 688,14**
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-1 083 928,92	-406 924,45
a) zwiększenie (z tytułu)	38 330,32	1 428 185,42
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 122 259,24	1 835 109,87
- zbycia środków trwałych		
wyceny inwestycji	1 045 665,30	1 604 206,21
zbycia inwestycji	76 593,94	230 903,66
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	**2 337 834,77**	**3 421 763,69**
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a) Zwiększenie (z tytułu)	499 833,26	
- podziału zysku z lat ubiegłych		
korekty błędu	499 833,26	
b) Zmniejszenie (z tytułu)		
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	**499 833,26**	
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		

a) Zwiększenie straty (z tytułu)		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b) Zmniejszenie straty (z tytułu)		
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	**499 833,26**	
6. Wynik netto	**2 520 704,73**	**3 505 980,98**
a) zysk netto	2 520 704,73	3 505 980,98
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	**21 836 720,32**	**19 900 111,25**
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	**21 836 720,32**	**19 900 111,25**

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Metoda pośrednia Dane w PLN	Kwota za bieżący rok obrotowy	Kwota za poprzedni rok obrotowy	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto	**2 520 704,73**	**3 505 980,98**	
II. Korekty razem	**2 484 836,82**	**2 441 285,45**	
1. Amortyzacja	405 573,51	406 860,29	
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1 950,45	334,14	
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-10 883,93	-87 832,26	
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2 106 702,21	-76 466,29	
5. Zmiana stanu rezerw	-316 219,37	312 667,09	
6. Zmiana stanu zapasów			
7. Zmiana stanu należności	545 827,69	5 094 110,20	
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	54 177,25	-3 705 806,03	
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-538 961,65	503 375,67	
10. Inne korekty	236 670,66	-5 957,36	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)	**5 005 541,55**	**5 947 266,43**	
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	**7 233 272,20**	**6 594 735,68**	
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18 000,00	64 210,00	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Z aktywów finansowych, w tym:	7 215 272,20	6 530 525,68	
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach	7 215 272,20	6 530 525,68	

- zbycie aktywów finansowych	4 631 747,18	4 345 221,40
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	83 525,02	135 304,28
- inne wpływy z aktywów finansowych	2 500 000,00	2 050 000,00
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	**6 097 347,17**	**9 449 288,41**
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	35 327,17	149 227,91
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 662 020,00	9 300 060,50
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	1 662 020,00	9 300 060,50
- nabycie aktywów finansowych	1 662 020,00	9 300 060,50
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne	4 400 000,00	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	**1 135 925,03**	**-2 854 552,73**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy		
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	**8 550 917,99**	**4 265 191,34**
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	7 730 845,80	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		3 932 553,69

3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek		
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	548 346,59	283 749,93
8. Odsetki	51 725,60	48 887,72
9. Inne wydatki finansowe	220 000,00	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	**-8 550 917,99**	**-4 265 191,34**
D. Przepływy pieniężne netto, razem	**-2 409 451,41**	**-1 172 477,64**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	**-2 409 451,41**	**-1 172 477,64**
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	**4 255 926,36**	**5 428 404,00**
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	**1 846 474,95**	**4 255 926,36**
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

KALKULACJA PODATKU DOCHODOWEGO

Dane w PLN	Kwota za bieżący rok obrotowy	Kwota za poprzedni rok obrotowy
A. Zysk (strata) brutto za dany rok	**3 311 962,42**	**4 385 360,23**
B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:		
C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:	131 349,98	97 776,91
Pozostałe	21 052,38	1 076,31
Naliczone odsetki od lokat terminowych (art. 12 ust. 4 pkt. 2)	5 868,49	26 597,27
- z innych źródeł przychodów		26 597,27
wycena inwestycji krótkoterminowych (art. 12 ust. 4)	104 429,11	70 103,33
- z innych źródeł przychodów		70 103,33
D. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych w tym:	26 597,27	25 150,68
Pozostałe	26 597,27	25 150,68
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	617 248,32	
Pozostałe	15 539,23	
Amortyzacja środków transportu w leasingu (art. 16 ust. 1)	359 396,97	
Darowizna (art. 16 ust. 1)	220 000,00	
odpisane wierzytelności (art. 16 ust. 1)	22 312,12	
F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:	1 672 217,09	1 049 745,44
Pozostałe	180 759,72	29 235,91
amortyzacja (art. 16 ust. 1)		315 200,50
- z innych źródeł przychodów		315 200,50
usługi obce (art. 16 ust. 1)	76 484,89	168 435,94
- z innych źródeł przychodów		168 435,94
wydatki na reprezentację (art. 16 ust. 1)	50 197,41	63 746,00
- z innych źródeł przychodów		63 746,00
wycena inwestycji (art. 16 ust. 1)	42 818,00	171 858,44
- z innych źródeł przychodów		171 858,44
utworzone rezerwy (art. 16 ust. 1)	597 274,65	241 846,08
- z innych źródeł przychodów		241 846,08
wynagrodzenia (art. 16 ust. 1)	35 849,12	39 422,57
- z innych źródeł przychodów		39 422,57
odszkodowania (art. 16 ust. 1)		20 000,00

- z innych źródeł przychodów		20 000,00
odpisy na należności wątpliwe 16 (art. 16)	537 102,09	
rezerwa na sadowe sprawy sporne (art. 16)	151 731,21	
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:	959 435,87	2 804 130,04
usługi obce - wykorzystanie rezerw (art. 16 ust. 1)	959 435,87	2 804 130,04
- z innych źródeł przychodów		2 804 130,04
H. Strata z lat ubiegłych, w tym:		
I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:		5 000,00
Pozostałe		5 000,00
J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	**4 537 239,25**	**2 553 349,40**
K. Podatek dochodowy	**1 274 055,00**	**485 136,00**

PODPISY ZŁOŻONE POD SPRAWOZDANIEM

SKALSKA MAŁGORZATA dnia 2020-06-24

Marcin Grabowski dnia 2020-06-24

Wojciech Somerski dnia 2020-06-24

Mariusz Jagodziński dnia 2020-06-24

INFORMACJA DODATKOWA

Dane w PLN

Informacja dodatkowa

Agiofunds_informacja_dodatkowa_2019.pdf

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje i objaśnienia do Bilansu

1.1. Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

Zestawienie zmian w środkach trwałych w 2019 roku w podziale na grupy przedstawia poniższa tabela.

Zmiany środków trwałych wg grup rodzajowych							
Lp.	**Wyszczególnienie**	**Grunty**	**Budynki lokale**	**Urządzenia techniczne**	**Środki transportu**	**Inne środki trwałe**	**Suma środków trwałych**
1	**Wartość brutto środków trwałych na początek okresu**	**0,00**	**0,00**	**378 168,30**	**1 580 894,22**	**97 643,59**	**2 056 706,11**
2	Zwiększenia z tytułu przejęcia w leasing	0,00	0,00	0,00	897 496,89	0,00	897 496,89
3	Zwiększenia z tytułu zakupu	0,00	0,00	31 024,63	0,00	0,00	31 024,63
4	Zmniejszenia	0,00	0,00	43 067,32	597 231,22	0,00	640 298,54
	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	18 483,11	0,00	18 483,11
	inne	0,00	0,00	43 067,32	578 748,11	0,00	621 815,43
5	**Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**	**366 125,61**	**1 881 159,89**	**97 643,59**	**2 344 929,09**
6	Skumulowana amortyzacja (umorzenie na początek okresu)	0,00	0,00	345 907,48	466 074,99	59 285,67	871 268,14
7	Amortyzacja za okres	0,00	0,00	29 353,23	361 861,37	9 935,83	401 150,43
8	Zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00	40 471,41	320 016,45	0,00	360 487,86
	sprzedaży	0,00	0,00	0,00	6 777,13	0,00	6 777,13
	inne	0,00	0,00	40 471,41	313 239,32	0,00	353 710,73
9	**Skumulowana amortyzacja (umorzenie na koniec okresu)**	**0,00**	**0,00**	**334 789,30**	**507 919,91**	**69 221,50**	**911 930,71**
10	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12	**Wartość netto środków trwałych na początek okresu**	**0,00**	**0,00**	**32 260,82**	**1 114 819,23**	**38 357,92**	**1 185 437,97**
13	**Wartość netto środków trwałych na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**	**31 336,31**	**1 373 239,98**	**28 422,09**	**1 432 998,38**

Zestawienie zmian w wartościach niematerialnych i prawnych w 2019 roku przedstawia tabela:

Zestawienie zmian w wartościach niematerialnych i prawnych		
1	**Wartość brutto WNIP na początek okresu**	**136 740,72**
2	Zwiększenia z tytułu zakupu	4 302,54
3	Zmniejszenia	0,00
	sprzedaż	0,00
	likwidacja	0,00
4	Wartość brutto WNIP na koniec okresu	**141 043,26**
5	Skumulowana amortyzacja (umorzenie na początek okresu)	**133 128,62**
6	Amortyzacja za okres	4 423,08
7	**Skumulowana amortyzacja (umorzenie na koniec okresu)**	**137 551,70**
8	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00
	Zwiększenia	0,00
	Zmniejszenia	0,00
9	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00
10	**Wartość netto WNIP na początek okresu**	**3 612,10**
11	**Wartość netto WNIP na koniec okresu**	**3 491,56**

1.2. Dokonane w takcie roku obrotowego odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych

Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych.

1.3. Koszty zakończonych prac rozwojowych oraz kwotę wartości firmy

Nie dotyczy.

1.4. Wartość gruntów użytkowanych wieczyście

Nie dotyczy.

1.5. Wartość nie amortyzowanych lub nie umarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym umów z tytułu leasingu

AGIOFUNDS TFI S.A. od 1 lipca 2014 na podstawie umowy najmu Spółka użytkuje lokal przy palcu Jana Henryka Dąbrowskiego 1.

Wyszczególnienie	Wartość
Najem lokalu	603 313,30
Najem samochodu	18 514,68
Najem sprzętu biurowego	4 776,09

Ponadto Spółka użytkuje na podstawie umów leasingowych sześć samochodów osobowych.

1.6. Liczba oraz wartość posiadanych papierów wartościowych

Zestawienie posiadanych papierów wartościowych na dzień 31.12.2019 roku przedstawia poniższa tabela.

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA	**wartość jednostki uczestnictwa**	**ilość**	**razem**
Subfundusz AGIO Pieniężny PLUS (AGIO PLUS FIO)	103,92	21 647,735482	2 249 632,67 zł
RAZEM			**2 249 632,67 zł**

CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	**wartość certyfikatu inwestycyjnego**	**ilość**	**razem**
AGIO Wierzytelności PLUS NS FIZ	188,64	1 000	188 640,00 zł
AGIO Nieruchomości Komercyjnych FIZ AN	1 225,36	1	1 225,36 zł
ALFA FIZ	1 090,70	1	1 090,70 zł
AGIO Globalny Kapitał FIZ	1 109,60	1	1 109,60 zł
IMONE FIZ AN	3 141,61	1 299	4 080 951,39 zł
AGIO Pożyczkowy NS FIZ	190 339,60	1	190 339,60 zł
GREEN WORLD FIZ AN	785,91	200	157 182,00 zł
RAZEM			**4 620 538,65 zł**

1.7.Odpisy aktualizujące wartość należności

Spółka dokonała odpisu przeterminowanych należności na kwotę 557 617,71 zł.

1.8. Struktura kapitału podstawowego

Na dzień 31 grudnia 2019 strukturę kapitału podstawowego przedstawia poniższa tabela.

Akcjonariusz	Nazwa serii akcji	Liczba akcji w serii	Cena nominalna akcji	Wartość nominalna
Jacek Jastrzębski	B	9 184 577	0,01	91 845,77 zł
Tomasz Kona	A	2 000 000	0,01	20 000,00 zł
Tomasz Kona	B	1	0,01	0,01 zł
Tomasz Kona	C	17 002 573	0,01	170 025,73 zł
Mariusz Skwaroń	A	636 583	0,01	6 365,83 zł
Mariusz Skwaroń	B	11 050 000	0,01	110 500,00 zł
Marcin Chadaj	B	7 284 319	0,01	72 843,19 zł
Adam Dakowicz	B	8 266 119	0,01	82 661,19 zł
Fund Services Sp. z o.o.	B	2 903 171	0,01	29 031,71 zł
Agnieszka Geresz	B	2 903 171	0,01	29 031,71 zł
AGIOFUNDS TFI SA	A	5 363 417	0,01	53 634,17 zł
AGIOFUNDS TFI SA	B	12 408 642	0,01	124 086,42 zł
AGIOFUNDS TFI SA	C	7 997 427	0,01	79 974,27 zł
Łącznie		87 000 000		870 000,00 zł

1.9. Kapitały (fundusze) zapasowe, rezerwowe, z aktualizacji wyceny

Zmiany w kapitałach zapasowych i rezerwowych zostało przedstawione w zestawieniu zmian w kapitałach własnych.

Kapitał zapasowy w kwocie 15 608 347,56 zł powstał w wyniku nadwyżki ceny emisyjnej akcji serii C nad ich wartością nominalną w kwocie 2 750 000,00 zł oraz przekazania zysków z lat ubiegłych.

Kapitał z aktualizacji wyceny w kwocie 2 337 834,77 zł powstał w wyniku odniesienia skutków wyceny krótkoterminowych aktywów finansowych.

1.10. Propozycja co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przed podjęciem uchwały o sposobie podziału zysku za rok 2019.

1.11. Dane o stanie rezerw

Na dzień bilansowy utworzono następujące rezerwy:

a) na niewykorzystane urlopy	168 803,35 zł
b) rezerwa na zwrot opłat PSO	20 728,33 zł
c) rezerwa z tytułu podatku odroczonego	585 720,00 zł
d) pozostałe rezerwy krótkoterminowe	151 731,21 zł
Łącznie	926 982,89 zł

Zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego

	Rezerwa na podatek odroczony	Aktywa na podatek odroczony
Stan na początek okresu	**816 171,24 zł**	**193 053,77 zł**
Zwiększenia	0,00 zł	503 494,48 zł
Zmniejszenia	230 451,24 zł	0,00 zł
Stan na koniec okresu	**585 720,00 zł**	**696 548,25 zł**

Aktywa na podatek dochodowy zostały w całości odniesione na wynik Spółki. Główną pozycję stanowią środki trwałe w leasingu, rezerwy na zobowiązania oraz strata kapitałowa.

1.12. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązanie długoterminowe Spółki stanowią zobowiązania finansowe z tytułu podpisanych umów leasingowych.

1.13. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

W roku 2019 nie zostały ustanowione zabezpieczenia na majątku Spółki.

1.14. Czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31.12.2019 wynoszą 119 407,23 zł i dotyczą ubezpieczeń (56 056,23 zł), prenumeraty (9 138,05 zł), abonamentów rozliczanych w czasie (49 043,83 zł), kaucji za butle na wodę (132,00 zł), pozostałe (5 037,12 zł).

1.15. Należności i zobowiązania

Należności długoterminowe stanowią wpłacone kaucje z tytułu najmu lokalu.

Strukturę zobowiązań przestawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	< 1 roku	1 < 3 lata	3 < 5 lat	> 5 lat
Zobowiązania finansowe	256 496,61	926 090,79	-	-
Z tytułu dostaw i usług	5 706 928,86		-	-
Z tytułu podatków, ubezpieczeń i innych świadczeń	827 366,67		-	-
Pozostałe rozrachunki	956,57		-	-
Razem	**6 791 748,71**	**926 090,79**	**-**	**-**

1.16. Zobowiązania warunkowe (gwarancje i poręczenia)

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka nie odnotowała zobowiązań warunkowych.

1.17. Akcje własne

Spółka w 2019 roku dokonała nabycia 25 769 486 akcji własnych co stanowi 29,62 % akcji.

1.18. Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT

Spółka nie posiada środków na wydzielonym rachunku VAT.

2. Objaśnienia i informacje do Rachunku Zysków i Strat

2.1. Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Spółka w ramach sprzedaży zajmowała się tworzeniem funduszy inwestycyjnych i zarządzaniem nimi, pośrednictwem w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa oraz zarządzaniem zbiorczym portfelem papierów wartościowych. W całości była to sprzedaż krajowa.

2.2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

Spółka w roku obrotowym 2019 nie dokonała odpisów aktualizujących środki trwałe.

2.3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

Spółka nie posiada zapasów.

2.4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

W roku obrotowym 2019 Spółka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności ani nie przewiduje zaniechania w roku następnym.

2.5. Rozliczenie pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

Różnicę między wynikiem finansowym brutto a wynikiem podatkowym Spółki przedstawia tabela.

A. Zysk (strata) brutto za dany rok	**3 311 962,42**
B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	
C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:	**131 349,98**
Pozostałe	21 052,38
Naliczone odsetki od lokat terminowych	5 868,49
wycena inwestycji krótkoterminowych	104 429,11
D. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych w tym:	**26 597,27**
Pozostałe	26 597,27
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	617 248,32
Pozostałe	15 539,23
Amortyzacja środków transportu w leasingu	359 396,97
Darowizna	220 000,00
F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:	**1 045 306,33**
Pozostałe	180 759,72
usługi obce	76 484,89
wydatki na reprezentację	50 197,41
wycena inwestycji	42 818,00
utworzone rezerwy	597 274,65
wynagrodzenia	35 849,12
Odpisy na należności wątpliwe	537 102,09
Rezerwa na sądowe sprawy sporne	151 731 ,21
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:	**959 435,87**
usługi obce - wykorzystanie rezerw	959 435,87
H. Strata z lat ubiegłych, w tym:	
I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:	
J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	**4 537 239,25**

Kwota podatku dochodowego podlegająca wpłacie do urzędu skarbowego wynosi 1 274 055,00 zł.

2.6. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Spółka w roku obrotowym 2019 poniosła nakłady na nabycie środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych ze środków własnych na kwotę 35 327,17 zł odpowiednio:

Wyszczególnienie	Kwota
Urządzenia techniczne	31 024,63 zł
Programy komputerowe	4 302,54 zł

2.7. Planowane nakłady na aktywa trwałe w 2020 roku.

Zarząd nie przewiduje w 2020 roku znaczących nakładów na aktywa trwałe.

2.8. Zyski i straty nadzwyczajne.

W 2019 roku w Spółce nie wystąpiły nadzwyczajne zdarzenia losowe.

3. Stosowane kursy walut

Dla potrzeb wyceny został przyjęty kurs Narodowego Banku Polskiego z dnia 31 grudnia 2019 roku, numer tabeli: 251/A/NBP/2019.

	31.12.2019
USD	3,7977
EUR	4,2585

4. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia strukturę środków pieniężnych:

Środki pieniężne	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2019
W kasie	4 996,95 zł	1 583,56 zł
W banku, w tym:	6 757 073,25 zł	4 850 759,88 zł
na rachunkach bankowych	71 370,37 zł	172 861,13 zł
lokaty terminowe	6 026 597,27 zł	4 677 898,75 zł
w tym zaliczone do inwestycji krótkoterminowych	2 506 143,84 zł	3 005 868,49 zł
lokaty jednodniowe (overnight)	659 105,61 zł	1 672 030,26 zł

Zmiana stanu rezerw wykazana w bilansie Spółki wynosi 570 470,29 zł natomiast zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych została wykazana w kwocie 316 219,37 zł. Różnica 254 250,92 zł związana jest z zawiązaną rezerwą na podatek odroczony odniesiony bezpośrednio na kapitał z aktualizacji wyceny. Zmiana stanu zobowiązań wykazana w bilansie wynosi -445 656,01 zł natomiast w rachunku przepływów pieniężnych została wykazana w kwocie 54 177,25 zł, różnica wynika z wprowadzonej korekty zobowiązań za 2018 rok w kwocie 499 833,26 zł

W innych korektach została wykazana wartość przekazanych darowizn w kwocie 220 000,00 zł.

5. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

Spółka nie zawarła umów, które nie są uwzględnione w bilansie, a miałyby istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

6. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

W roku obrotowym 2019 nie miały miejsca transakcje zawarte przez jednostkę ze stronami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

7. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym

W AGIOFUNDS TFI S.A przeciętne zatrudnienie w przeliczeniu na pełny etat wyniosło w 2019 roku 30 osób. Na koniec 2019 roku na podstawie umowy o pracę zatrudnionych było 35 osób.

8. Wynagrodzenia

Łączna kwota wynagrodzeń brutto w 2019 wyniosła:	4 964 117,88 zł,
Wynagrodzenia Członków Zarządu w 2019 roku wyniosły	1 416 510,65zł
Wynagrodzenia członków rady nadzorczej w 2019 roku wyniosły	99 504,00 zł

9. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółki handlowe

W 2019 roku nie udzielono w AGIOFUNDS TFI S.A pożyczek członkom zarządu ani innym osobom wchodzącym w skład organów nadzorczych.

10. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku. Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie brutto.

Rodzaj usługi	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych	12 767,40	17 835,00

11. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Pod koniec 2019 roku po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące COVID-19 (koronawirusa). W pierwszych miesiącach 2020 roku wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ objął wiele krajów. Zagrożenie epidemiologiczne wywołuje dużą zmienność na rynkach giełdowych oraz walutowych w 2020 roku, niedostępność niektórych towarów lub usług. Towarzystwo uważa taką sytuację za zdarzenie niepowodujące konieczności wprowadzenia korekt w sprawozdaniu finansowym za 2019 rok, lecz za zdarzenie po dniu bilansowym wymagające dodatkowych ujawnień. W chwili publikacji niniejszego sprawozdania zagrożenie epidemiologiczne związane z wirusem COVID-19 rozwija się dynamicznie i z tego względu Towarzystwo nie posiada szacunków wpływu dotychczasowych zmian na wynik finansowy jednostki. Zarząd Towarzystwa będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić negatywne skutki dla jednostki. Ewentualny wpływ zostanie uwzględniony kolejnych sprawozdaniach finansowych.

12. Zmiany polityki rachunkowości.

W 2019 roku nie dokonano zmian w polityce rachunkowości Spółki.

13. Porównywalność danych

Dane sprawozdawcze są w pełni porównywalne z danymi za poprzedni rok obrotowy.

Załącznik nr 13 do Prospektu

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Dla Akcjonariuszy AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

SPRAWOZDANIE Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna („Spółka"), które składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2020 r., rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. oraz dodatkowych informacji i objaśnień („sprawozdanie finansowe").

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" – t. j. Dz. U. z 2021 r., poz. 217) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. („KSB") oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach" – t. j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1415). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie 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 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Objaśnienie ze zwróceniem uwagi

Zwracamy uwagę na pkt 1.16 dodatkowych informacji i objaśnień, dotyczącego ujawnienia zobowiązania warunkowego. Nasza opinia nie jest zmodyfikowana w odniesieniu do tej sprawy.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o

rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając 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 zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, 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.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby 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 sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy 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 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 sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmowy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia 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 zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać 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 powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich 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.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r. („Sprawozdanie z działalności").

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.
Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, 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 sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:
- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości,
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie w imieniu Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik z siedzibą w 02-703 Warszawa, ul. Bukowińska 26B/U2, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3159, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Marzena Wójcik.

Kluczowy Biegły Rewident, nr 10787

Warszawa, dnia 24 maja 2021 r.

Załącznik nr 14 do Prospektu

AGIOFUNDS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za okres od **01.01.2020** do **31.12.2020**

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane jednostki

Nazwa: AGIOFUNDS Towarszystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Siedziba: Plac Jana Henryka Dąbrowskiego 1/, 00-057 Warszawa

Kody PKD określające podstawową działalność podmiotu:

6630Z

Numer identyfikacji podatkowej:
NIP: 1080004399

Numer we właściwym rejestrze sądowym:
KRS: 0000297821

2. Wskazanie czasu trwania działalności jednostki, jeżeli jest ograniczony

Nie dotyczy

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe sporządzane za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020

4. Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

5. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę.
Nie stwierdzono okoliczności, które wskazują na zagrożenie kontynuowania działalności.

6. Informacje o połączeniu spółek

Nie dotyczy.

7. Polityka rachunkowości

Omówienie przyjętych metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji):

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 2019 Pozycja 351 z dnia 22lutego 2019 roku, z późniejszymi zmianami – dalej „U.o.R").
Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariancie porównawczym.
Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.
Wartości niematerialne i prawne
Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.
Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:
Oprogramowanie komputerowe 2 lata
Inne wartości niematerialne i prawne 5 lat
Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu

na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne i prawne.
Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto.
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

Środki trwałe
Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów. Wynik przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Po sprzedaży lub likwidacji środka trwałego, kwota pozostała w kapitale z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. W okresie działania Spółki nie miało miejsca żadne przeszacowanie.
Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy roku obrotowego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.
Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności:
Urządzenia techniczne i maszyny 5 lat
Środki transportu 5 lat
Inne środki trwałe 3 lata

Środki trwałe o wartości początkowej poniżej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odnoszone w koszty.
Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.
Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto.
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

Leasing
Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.
W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu.
Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.
Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest pewności co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.
Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Ustalenia wyniku finansowego:

Uznawanie przychodów
Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.
Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

Koszty operacyjne
Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez akcjonariuszy lub właścicieli.
Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie porównawczym.

Odroczony podatek dochodowy
Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba że rezerwa na odroczony podatek dochodowy powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji niestanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.
Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów w jednostkach współzależnych, z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.
Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty, chyba że aktywa z tytułu odroczonego podatku powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji niestanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.
Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony są w bilansie prezentowane oddzielnie.

Sporządzenia sprawozdania finansowego:

Należności krótkoterminowe i długoterminowe
Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.
Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Aktywa finansowe
Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, tj. wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych. Aktywa finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień rozliczenia transakcji.
Obecnie w Spółce występują jedynie aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży na dzień bilansowy wycenia się według wartości godziwej natomiast skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów finansowych powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych, zwiększają kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny. Obniżenie wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była do dnia wyceny rozliczona, zmniejsza ten kapitał (fundusz).
W pozostałych przypadkach skutki obniżenia wartości inwestycji zalicza się do kosztów finansowych.

Transakcje w walucie obcej
Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.
Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych
Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.
Inne środki pieniężne wyceniane są w według wartości nominalnej powiększonej o wartość należnych odsetek naliczonych na dzień bilansowy.
Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

Rozliczenia międzyokresowe
Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Kapitały własne
Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym. W przypadku wykupu akcji własnych kwota zapłaty za akcje własne obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji „akcje własne".
Koszty poniesione na emisję nowych akcji pomniejszają kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości tego kapitału. Pozostałe koszty są zaliczane do kosztów finansowych.

Rezerwy
Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Trwała utrata wartości aktywów
Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku, gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania, a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS
Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. (z późniejszymi zmianami) o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 20 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Spółka nie tworzy takiego funduszu.

Pozostałe przyjęte przez jednostkę zasady rachunkowości:

8. Dodatkowe informacje uszczegóławiające

Nie dotyczy.

BILANS

Aktywa Dane w PLN	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
A. AKTYWA TRWAŁE	**3 603 155,03**	**2 504 080,19**
I. Wartości niematerialne i prawne	**116 056,91**	**3 491,56**
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	116 056,91	3 491,56
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	**1 095 937,76**	**1 432 998,38**
1. Środki trwałe	1 095 937,76	1 432 998,38
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
c) urządzenia techniczne i maszyny	76 876,09	31 336,31
d) środki transportu	997 007,98	1 373 239,98
e) inne środki trwałe	22 053,69	28 422,09
2. Środki trwałe w budowie		
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III. Należności długoterminowe	**373 642,00**	**371 042,00**
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Od pozostałych jednostek	373 642,00	371 042,00
IV. Inwestycje długoterminowe	**540 533,51**	
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	540 533,51	
a. w jednostkach powiązanych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b. w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	540 533,51	
- udziały lub akcje	540 533,51	
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		

c. w pozostałych jednostkach		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**1 476 984,85**	**696 548,25**
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 476 984,85	696 548,25
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B. AKTYWA OBROTOWE	**24 197 183,13**	**20 246 616,72**
I. Zapasy		
1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary		
5. Zaliczki na dostawy i usługi		
II. Należności krótkoterminowe	**16 805 139,03**	**7 122 674,73**
1. Należności od jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Należności od pozostałych jednostek	16 805 139,03	7 122 674,73
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	15 859 486,15	6 444 952,13
- do 12 miesięcy	15 859 486,15	6 444 952,13
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	38 846,20	63 337,55
c) inne	906 806,68	614 385,05
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	**7 226 660,38**	**13 004 534,76**
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 226 660,38	13 004 534,76
a) w jednostkach powiązanych		

- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	5 816 236,43	11 158 059,81
- udziały lub akcje		1 282 020,00
- inne papiery wartościowe	5 816 236,43	6 870 171,32
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		3 005 868,49
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 410 423,95	1 846 474,95
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 409 923,95	1 846 474,95
- inne środki pieniężne	500,00	
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**165 383,72**	**119 407,23**
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	**7 730 845,80**	**7 730 845,80**
AKTYWA RAZEM	**35 531 183,96**	**30 481 542,71**

BILANS

Pasywa Dane w PLN	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	**22 366 245,41**	**21 836 720,32**
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	**870 000,00**	**870 000,00**
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	**18 129 052,29**	**15 608 347,56**
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	2 750 000,00	2 750 000,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	**1 661 992,73**	**2 337 834,77**
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
- na udziały (akcje) własne		
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	**499 833,26**	**499 833,26**
VI. Zysk (strata) netto	**1 205 367,13**	**2 520 704,73**
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	**13 164 938,55**	**8 644 822,39**
I. Rezerwy na zobowiązania	**956 944,62**	**926 982,89**
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	401 552,45	585 720,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	257 453,54	168 803,35
- długoterminowa		
- krótkoterminowa	257 453,54	168 803,35
3. Pozostałe rezerwy	297 938,63	172 459,54
- długoterminowe	103 895,42	20 728,33
- krótkoterminowe	194 043,21	151 731,21
II. Zobowiązania długoterminowe	**460 940,23**	**926 090,79**
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Wobec pozostałych jednostek	460 940,23	926 090,79
a) kredyty i pożyczki		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	460 940,23	926 090,79
d) zobowiązania wekslowe		
e) inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	**11 747 053,70**	**6 791 748,71**
1. Wobec jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności, w tym:		

- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	361 497,80	
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	361 497,80	
- do 12 miesięcy	361 497,80	
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Wobec pozostałych jednostek	11 385 555,90	6 791 748,71
a) kredyty i pożyczki		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	474 660,75	256 496,61
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	9 144 375,45	5 706 928,86
- do 12 miesięcy	9 144 375,45	5 706 928,86
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 744 421,92	827 366,67
h) z tytułu wynagrodzeń	20 520,84	
i) inne	1 576,94	956,57
4. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe		
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
PASYWA RAZEM	**35 531 183,96**	**30 481 542,71**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wariant porównawczy Dane w PLN	Kwota za bieżący rok obrotowy	Kwota za poprzedni rok obrotowy
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	**62 707 078,87**	**65 761 256,01**
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	62 707 078,87	65 761 256,01
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
B. Koszty działalności operacyjnej	**62 009 266,57**	**60 449 455,05**
I. Amortyzacja	467 526,08	405 573,51
II. Zużycie materiałów i energii	127 395,39	118 903,98
III. Usługi obce	53 299 347,06	53 584 474,84
IV. Podatki i opłaty, w tym:	894 386,21	274 282,17
- podatek akcyzowy		
V. Wynagrodzenia	6 026 472,89	4 964 117,88
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	684 816,52	603 739,80
- emerytalne		
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	509 322,42	498 362,87
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	**697 812,30**	**5 311 800,96**
D. Pozostałe przychody operacyjne	**1 313 012,81**	**1 235 698,87**
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		6 294,02
II. Dotacje		
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	108 791,52	
IV. Inne przychody operacyjne	1 204 221,29	1 229 404,85
E. Pozostałe koszty operacyjne	**58 022,29**	**1 137 768,68**
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		557 617,71
III. Inne koszty operacyjne	58 022,29	580 150,97
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	**1 952 802,82**	**5 409 731,15**
G. Przychody finansowe	**405 629,10**	**124 407,35**
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	217 409,26	
a) od jednostek powiązanych, w tym:		
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
b) od jednostek pozostałych, w tym:	217 409,26	
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		

II. Odsetki, w tym:	188 219,84	62 796,24
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
- w jednostkach powiązanych		
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		61 611,11
V. Inne		
H. Koszty finansowe	**939 898,09**	**2 222 176,08**
I. Odsetki, w tym:	44 462,82	51 912,31
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	124 964,46	2 168 313,32
- w jednostkach powiązanych		
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	760 048,49	
IV. Inne	10 422,32	1 950,45
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	**1 418 533,83**	**3 311 962,42**
J. Podatek dochodowy	**213 166,70**	**791 257,69**
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	**1 205 367,13**	**2 520 704,73**

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Dane w PLN	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	**21 836 720,32**	**19 900 111,25**
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	**21 836 720,32**	**19 900 111,25**
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	**21 836 720,32**	**19 900 111,25**
1. Kapitał podstawowy	870 000,00	870 000,00
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	**870 000,00**	**870 000,00**
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
a) zwiększenie (z tytułu)		
- wydania udziałów (emisji akcji)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- umorzenia udziałów (akcji)		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	**870 000,00**	**870 000,00**
2. Kapitał zapasowy	18 129 052,29	15 608 347,56
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	**15 608 347,56**	**12 102 366,58**
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 520 704,73	3 505 980,98
a) zwiększenie (z tytułu)	2 520 704,73	3 505 980,98
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- podziału zysku (ustawowo)	2 520 704,73	3 505 980,98
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
korekty błędu		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- pokrycia straty		
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	**18 129 052,29**	**15 608 347,56**
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	1 661 992,73	2 337 834,77
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	**2 337 834,77**	**3 421 763,69**
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-675 842,04	-1 083 928,92
a) zwiększenie (z tytułu)		38 330,32
b) zmniejszenie (z tytułu)	675 842,04	1 122 259,24
- zbycia środków trwałych		
wyceny inwestycji	675 842,04	1 045 665,30
zbycia inwestycji		76 593,94

3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	**1 661 992,73**	**2 337 834,77**
4. Kapitały rezerwowe		
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		
5. Wynik z lat ubiegłych	499 833,26	499 833,26
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	**499 833,26**	
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	**499 833,26**	
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	**499 833,26**	
a) Zwiększenie (z tytułu)		499 833,26
- podziału zysku z lat ubiegłych		
korekty błędu		499 833,26
b) Zmniejszenie (z tytułu)		
...		
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	**499 833,26**	**499 833,26**
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a) Zwiększenie straty (z tytułu)		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b) Zmniejszenie straty (z tytułu)		
...		
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	**499 833,26**	**499 833,26**
6. Wynik netto	**1 205 367,13**	**2 520 704,73**
a) zysk netto	1 205 367,13	2 520 704,73
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	**22 366 245,41**	**21 836 720,32**
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	**22 366 245,41**	**21 836 720,32**

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Metoda pośrednia Dane w PLN

	Kwota za bieżący rok obrotowy	Kwota za poprzedni rok obrotowy
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	**1 205 367,13**	**2 520 704,73**
II. Korekty razem	**-4 523 493,75**	**2 484 836,82**
1. Amortyzacja	467 526,08	405 573,51
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	6 285,20	1 950,45
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-361 166,28	-10 883,93
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	885 012,95	2 106 702,21
5. Zmiana stanu rezerw	357 295,93	-316 219,37
6. Zmiana stanu zapasów		
7. Zmiana stanu należności	-9 685 064,30	545 827,69
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 737 140,85	54 177,25
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-826 413,09	-538 961,65
10. Inne korekty	-104 111,09	236 670,66
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	**-3 318 126,62**	**5 005 541,55**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	**7 470 279,03**	**7 233 272,20**
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		18 000,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	7 470 279,03	7 215 272,20
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	7 470 279,03	7 215 272,20
- zbycie aktywów finansowych	4 058 781,54	4 631 747,18
- dywidendy i udziały w zyskach	217 409,26	
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	194 088,23	83 525,02
- inne wpływy z aktywów finansowych	3 000 000,00	2 500 000,00
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	**4 229 069,03**	**6 097 347,17**
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	246 323,03	35 327,17
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3 982 746,00	1 662 020,00

a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	3 982 746,00	1 662 020,00
- nabycie aktywów finansowych	3 982 746,00	1 662 020,00
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		4 400 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	**3 241 210,00**	**1 135 925,03**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy		
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	**359 134,38**	**8 550 917,99**
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		7 730 845,80
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek		
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	308 290,98	548 346,59
8. Odsetki	50 843,40	51 725,60
9. Inne wydatki finansowe		220 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	**-359 134,38**	**-8 550 917,99**
D. Przepływy pieniężne netto, razem	**-436 051,00**	**-2 409 451,41**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	**-436 051,00**	**-2 409 451,41**
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	**1 846 474,95**	**4 255 926,36**
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	**1 410 423,95**	**1 846 474,95**
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

KALKULACJA PODATKU DOCHODOWEGO

Dane w PLN	Kwota za bieżący rok obrotowy	Kwota za poprzedni rok obrotowy
A. Zysk (strata) brutto za dany rok	**1 418 533,83**	**3 311 962,42**
B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	429 805,07	
Pozostałe	429 805,07	
C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:	43 776,65	131 349,98
Pozostałe	808,03	21 052,38
Naliczone odsetki od lokat terminowych (art. 12 ust. 4 pkt. 2)		5 868,49
wycena inwestycji krótkoterminowych (art. 12 ust. 4)	42 968,62	104 429,11
D. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych w tym:		26 597,27
Pozostałe	5 868,49	26 597,27
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	524 682,50	617 248,32
Pozostałe	141 308,61	15 539,23
Amortyzacja środków transportu w leasingu (art. 16 ust. 1)	376 232,00	359 396,97
Darowizna (art. 16 ust. 1)		220 000,00
odpisane wierzytelności (art. 16 ust. 1)	7 141,89	22 312,12
F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:	4 975 243,58	1 672 217,09
Pozostałe		180 759,72
amortyzacja (art. 16 ust. 1)		
usługi obce (art. 16 ust. 1)		76 484,89
wydatki na reprezentację (art. 16 ust. 1)		50 197,41
wycena inwestycji (art. 16 ust. 1)	803 017,11	42 818,00
utworzone rezerwy (art. 16 ust. 1)	4 011 681,00	597 274,65
wynagrodzenia (art. 16 ust. 1)	64 086,00	35 849,12
odszkodowania (art. 16 ust. 1)		
odpisy na należności wątpliwe (art. 16)	96 459,47	537 102,09
rezerwa na sadowe sprawy sporne (art. 16)		151 731,21
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:	1 033 206,08	959 435,87
Pozostałe	306 153,58	
usługi obce - wykorzystanie rezerw (art. 16 ust. 1)	727 052,50	959 435,87
H. Strata z lat ubiegłych, w tym:	48 117,12	
I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:		

Pozostałe	5 000,00	
J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	**5 364 423,48**	**4 537 239,25**
K. Podatek dochodowy	**1 019 240,00**	**1 274 055,00**

PODPISY ZŁOŻONE POD SPRAWOZDANIEM

SKALSKA MAŁGORZATA dnia 2021-05-21

Wojciech Somerski dnia 2021-05-21

Marcin Grabowski dnia 2021-05-24

Mariusz Jagodziński dnia 2021-05-24

INFORMACJA DODATKOWA

Dane w PLN

Informacja dodatkowa

Agiofunds_informacja_dodatkowa_2020.pdf

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje i objaśnienia do Bilansu

1.1. Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

Zestawienie zmian w środkach trwałych w 2020 roku w podziale na grupy przedstawia poniższa tabela.

Zmiany środków trwałych wg grup rodzajowych							
Lp.	**Wyszczególnienie**	**Grunty**	**Budynki, lokale**	**Urządzenia techniczne**	**Środki transportu**	**Inne środki trwałe**	**Suma środków trwałych**
1	**Wartość brutto środków trwałych na początek okresu**	**0,00**	**0,00**	**366 125,61**	**1 881 159,89**	**97 643,59**	**2 056 706,11**
2	Zwiększenia z tytułu przejęcia w leasing	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zwiększenia z tytułu zakupu	0,00	0,00	93 614,72	0,00	14 587,80	108 202,52
4	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5	**Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**	**459 740,33**	**1 881 159,89**	**112 231,39**	**2 453 131,61**
6	Skumulowana amortyzacja (umorzenie na początek okresu)	0,00	0,00	334 789,30	507 919,91	69 221,50	871 268,14
7	Amortyzacja za okres	0,00	0,00	41 688,80	376 232,00	20 956,20	438 877,00
8	Zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00	6 386,14	0,00	0,00	6 386,14
	sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
9	**Skumulowana amortyzacja (umorzenie na koniec okresu)**	**0,00**	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
10	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	**382 864,24**	**884 151,91**	**90 177,70**	**1 357 193,85**
	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12	**Wartość netto środków trwałych na początek okresu**	**0,00**	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
13	**Wartość netto środków trwałych na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**	**31 336,31**	**1 373 239,98**	**28 422,09**	**1 432 998,38**

Zestawienie zmian w wartościach niematerialnych i prawnych w 2020 roku przedstawia tabela:

Zestawienie zmian w wartościach niematerialnych i prawnych		
1	**Wartość brutto WNIP na początek okresu**	**141 043,26**
2	Zwiększenia z tytułu zakupu	138 120,51
3	Zmniejszenia	0,00
	sprzedaż	0,00
	likwidacja	0,00
4	Wartość brutto WNIP na koniec okresu	**279 163,77**
5	Skumulowana amortyzacja (umorzenie na początek okresu)	**137 551,70**
6	Amortyzacja za okres	25 555,16
7	**Skumulowana amortyzacja (umorzenie na koniec okresu)**	**163 106,86**
8	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00
	Zwiększenia	0,00
	Zmniejszenia	0,00
9	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00
10	**Wartość netto WNIP na początek okresu**	**3 491,56**
11	**Wartość netto WNIP na koniec okresu**	**116 056,91**

1.2. Dokonane w takcie roku obrotowego odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych

Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych.

1.3. Koszty zakończonych prac rozwojowych oraz kwotę wartości firmy

Nie dotyczy.

1.4. Wartość gruntów użytkowanych wieczyście

Nie dotyczy.

1.5. Wartość nie amortyzowanych lub nie umarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym umów z tytułu leasingu

Zestawienie obcych środków trwałych używanych na podstawie umowy najmu przestawia tabela:

Wyszczególnienie	Wartość
Nieruchomości	6 233 210,36
Urządzenia techniczne i maszyny	33 443,70
Środki transportu	140 000,00

1.6. Liczba oraz wartość posiadanych papierów wartościowych

Zestawienie posiadanych papierów wartościowych na dzień 31.12.2020 roku przedstawia poniższa tabela.

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA	**wartość jednostki uczestnictwa**	**ilość**	**razem**
Subfundusz AGIO Pieniężny PLUS (AGIO PLUS FIO)	106,07	21 647,735482	2 296 175,30 zł
RAZEM			**2 296 175,30 zł**

CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	**wartość certyfikatu inwestycyjnego**	**ilość**	**razem**
AGIO Wierzytelności PLUS NS FIZ	118,62	1 000	118 620,00 zł
AGIO Nieruchomości Komercyjnych FIZ AN	1 245,65	1	1 245,65 zł
ALFA FIZ	1 125,47	1	1 125,47 zł
IMONE FIZ AN	2 469,84	1 299	3 208 322,16 zł
AGIO Pożyczkowy NS FIZ	190 747,85	1	190 747,85 zł
RAZEM			**3 520 061,13 zł**

Spółka posiada 30 udziałów, zaliczonych do długoterminowych aktywów finansowych, w spółce pod firmą Symphony Wealth Management Sp. z o.o., co daje jej 30% w ogólnej liczbie głosów. Kapitał podstawowy Spółki SWM Sp. z o.o. wynosi 5.000,00 zł. Spółka SWM Sp. z o.o., rok obrotowy 2020 zakończyła zyskiem netto w kwocie 329 092,89 zł.

1.7. Odpisy aktualizujące wartość należności

Spółka wycofała odpis z tytułu przeterminowanych należności na kwotę 212 392,88 zł. z tytułu spłaty oraz dokonała nowych odpisów na kwotę 96 459,47 zł.

	Odpisy aktualizujące należności
Stan na początek okresu	**537 102,92 zł**
Zwiększenia	96 459,47 zł
Zmniejszenia	212 392,88 zł
Stan na koniec okresu	**421 169,51 zł**

1.8. Struktura kapitału podstawowego

Na dzień 31 grudnia 2020 strukturę kapitału podstawowego przedstawia poniższa tabela.

Akcjonariusz	Nazwa serii akcji	Liczba akcji w serii	Cena nominalna akcji	Wartość nominalna
Jacek Jastrzębski	B	9 184 577	0,01	91 845,77 zł
Tomasz Kona	A	2 000 000	0,01	20 000,00 zł
Tomasz Kona	B	1	0,01	0,01 zł
Tomasz Kona	C	17 002 573	0,01	170 025,73 zł
Mariusz Skwaroń	A	636 583	0,01	6 365,83 zł
Mariusz Skwaroń	B	11 050 000	0,01	110 500,00 zł
Marcin Chadaj	B	7 284 319	0,01	72 843,19 zł
Adam Dakowicz	B	8 266 119	0,01	82 661,19 zł
Fund Services Sp. z o.o.	B	2 903 171	0,01	29 031,71 zł
Agnieszka Geresz	B	2 903 171	0,01	29 031,71 zł
AGIOFUNDS TFI SA	A	5 363 417	0,01	53 634,17 zł
AGIOFUNDS TFI SA	B	12 408 642	0,01	124 086,42 zł
AGIOFUNDS TFI SA	C	7 997 427	0,01	79 974,27 zł
Łącznie		87 000 000		870 000,00 zł

1.9. Kapitały (fundusze) zapasowe, rezerwowe, z aktualizacji wyceny

Zmiany w kapitałach zapasowych i rezerwowych zostało przedstawione w zestawieniu zmian w kapitałach własnych.

Kapitał zapasowy w kwocie 18 129 052,29 zł powstał w wyniku nadwyżki ceny emisyjnej akcji serii C nad ich wartością nominalną w kwocie 2 750 000,00 zł oraz przekazania zysków z lat ubiegłych.

Kapitał z aktualizacji wyceny w kwocie 1 661 992,73 zł powstał w wyniku odniesienia skutków wyceny krótkoterminowych aktywów finansowych.

1.10. Propozycja co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przed podjęciem uchwały o sposobie podziału zysku za rok 2020. Zarząd rekomenduje przeznaczenie zysku za 2020 rok na kapitał zapasowy Spółki.

1.11. Dane o stanie rezerw

Na dzień bilansowy utworzono następujące rezerwy:

a) na niewykorzystane urlopy	257 453,54 zł
b) rezerwa na zwrot opłat PSO	103 895,42 zł
c) rezerwa z tytułu podatku odroczonego	401 552,45 zł
d) pozostałe rezerwy krótkoterminowe	194 043,21 zł
Łącznie	956 944,62 zł

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawia tabela:

	Rezerwa		**Aktywa**	
	tworzone w korespondencji z			
	wynikiem finansowym	**kapitałem własnym**	**wynikiem finansowym**	**kapitałem własnym**
Stan na początek okresu	**37 339,00 zł**	**548 381,00 zł**	**696 548,25 zł**	**0,00 zł**
z tytułu:				
- leasingu	36 223,99 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
- inwestycji krótkoterminowych	1 115,01 zł	548 381,00 zł	8 135,42 zł	0,00 zł
- strata podatkowa	0,00 zł	0,00 zł	411 979,53 zł	0,00 zł
- rezerwy na zobowiązania	0,00 zł	0,00 zł	276 433,30 zł	0,00 zł
Stan na koniec okresu	**11 702,30 zł**	**389 850,15**	**1 476 984,85 zł**	**0,00 zł**
z tytułu:				
- leasingu	11 660,13 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
- inwestycji krótkoterminowych	42,17 zł	389 850,15 zł	11 662,20 zł	0,00 zł
- inwestycji długoterminowych	0,00 zł	0,00 zł	140 882,43 zł	0,00 zł
- strata podatkowa	0,00 zł	0,00 zł	402 837,28 zł	0,00 zł
- rezerwy na zobowiązania	0,00 zł	0,00 zł	921 602,94 zł	0,00 zł

1.12. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązanie długoterminowe Spółki stanowią zobowiązania finansowe z tytułu podpisanych umów leasingowych.

1.13. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

W roku 2020 nie zostały ustanowione zabezpieczenia na majątku Spółki.

1.14. Czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31.12.2020 wynoszą 165 383,72 zł i dotyczą ubezpieczeń (53 122,93zł), prenumeraty (5 711,89 zł), abonamentów rozliczanych w czasie (46 921,14 zł), kaucji za butle na wodę (132,00 zł), pozostałe (59 495,76 zł).

1.15. Należności i zobowiązania

Należności długoterminowe stanowią wpłacone kaucje z tytułu najmu lokalu.

Strukturę zobowiązań przestawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	< 1 roku	1 < 3 lata	3 < 5 lat	> 5 lat
Zobowiązania finansowe	474 660,75	460 940,23	-	-
Z tytułu dostaw i usług	9 505 873,25		-	-
Z tytułu podatków, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 744 421,92		-	-
Pozostałe rozrachunki	22 097,78		-	-
Razem	11 747 053,70	460 940,23	-	-

1.16. Zobowiązania warunkowe (gwarancje i poręczenia)

Towarzystwo, solidarnie z podmiotem wykonującym funkcję depozytariusza jednego z funduszy inwestycyjnych zamkniętych aktywów niepublicznych reprezentowanych przez Spółkę, jest stroną postępowania sądowego z powództwa podmiotu, będącego uczestnikiem tego funduszu. Wskazana przez powoda wartość przedmiotu sporu wynosi ok. 24 mln zł (z czego roszczenie w wysokości ok. 7,95 mln zł dotyczy umorzonych certyfikatów inwestycyjnych, roszczenie w wysokości ok. 14,6 mln zł dotyczy certyfikatów wciąż posiadanych przez powoda, a pozostała kwota to odsetki skapitalizowane na dzień wniesienia pozwu). W ocenie kancelarii prawnych reprezentujących zarówno Spółkę, jak i depozytariusza roszczenia uczestnika są nieuzasadnione, a pozew powinien zostać oddalony w całości. Postępowanie sądowe jest obecnie na wczesnym etapie – po doręczeniu pozwu Spółka i depozytariusz złożyli odpowiedzi na pozew. Sąd nie wyznaczył jeszcze żadnego posiedzenia w ramach rozprawy. Ze względu na skomplikowany charakter sprawy i obszerność przedstawionych materiałów nie jest możliwe przewidzenie terminu zakończenia postępowania.

1.17. Akcje własne

Spółka w 2019 roku dokonała nabycia 25 769 486 akcji własnych, w celu umorzenia, co stanowi 29,62 % akcji.

1.18. Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT

Spółka nie posiada środków na wydzielonym rachunku VAT.

2. Objaśnienia i informacje do Rachunku Zysków i Strat

2.1. Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Spółka w ramach sprzedaży zajmowała się tworzeniem funduszy inwestycyjnych i zarządzaniem nimi, pośrednictwem w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa oraz zarządzaniem zbiorczym portfelem papierów wartościowych. W całości była to sprzedaż krajowa.

2.2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

Spółka w roku obrotowym 2020 nie dokonała odpisów aktualizujących środki trwałe.

2.3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

Spółka nie posiada zapasów.

2.4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

W roku obrotowym 2020 Spółka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności ani nie przewiduje zaniechania w roku następnym.

2.5. Rozliczenie pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

Różnicę między wynikiem finansowym brutto a wynikiem podatkowym Spółki przedstawia tabela.

Wyszczególnienie ustaleń	Kwota
1. Zysk brutto	1 418 533,83
2. Koszty i straty nadzwyczajne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu:	5 499 926,08
- amortyzacja	376 232,00
- materiały	10 626,42
- usługi obce	9 325,04
- odsetki od zaległości podatkowych	749,44
- wydatki na reprezentację	29 921,78
- pozostałe koszty	85 804,98
- utworzone rezerwy	4 075 767,00
- wycena inwestycji	803 017,11
- odpisy na należności wątpliwe	103 601,36
- naliczone odsetki leasingowe	4 137,12
- naliczone ujemne różnice kursowe	743,83
3. Koszty nie ujęte w księgach a obniżające podstawę opodatkowania:	**1 033 206,08**
- spłata kapitału z tytułu leasingu	284 887,58
- pozostałe koszty	21 266,00
- wykorzystanie rezerwy roku ubiegłego	727 052,50

4. Przychody nie zaliczone do przychodów podatkowych:	**473 581,72**
- naliczonych różnic kursowych	808,03
- pozostałe przychody operacyjne	212 395,81
- wycena inwestycji	42 968,62
- dywidenda zwolniona zg z art. 22 ust 4	217 409,26
5. Przychody nie ujęte w księgach a podlegające opodatkowaniu:	**5 868,49**
- zrealizowane odsetki od lokat	5 868,49
6. Zysk podatkowy	**5 417 540,60**
7. Odliczenia od dochodu:	**53 117,12**
darowizna	5 000,00
straty z lat ubiegłych	48 117,12
8. Podstawa opodatkowania	**5 364 423,48**

Kwota podatku dochodowego podlegająca wpłacie do urzędu skarbowego wynosi 1 019 240,00 zł.

2.6. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Spółka w roku obrotowym 2020 nie prowadziła budowy inwestycji i środków trwałych wykonywanych sposobem gospodarczym. Spółka nabyła środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne ze środków własnych w kwocie 246 323,03 zł.

2.7. Planowane nakłady na aktywa trwałe w 2021 roku.

Zarząd nie przewiduje w kolejnym roku znaczących nakładów na aktywa trwałe.

2.8. Zyski i straty nadzwyczajne.

W 2020 roku w Spółce nie wystąpiły nadzwyczajne zdarzenia losowe.

3. Stosowane kursy walut

Dla potrzeb wyceny został przyjęty kurs Narodowego Banku Polskiego z dnia 31 grudnia 2020 roku, numer tabeli: 255/A/NBP/2020.

	31.12.2020
USD	3,7584
EUR	4,6148

4. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia strukturę środków pieniężnych:

Środki pieniężne	Na dzień 31.12.2019	Na dzień 31.12.2020
W kasie	1 583,56 zł	138,59 zł
W banku, w tym:	4 850 759,88 zł	1 409 923,95 zł
na rachunkach bankowych	172 861,13 zł	1 409 923,95 zł
lokaty terminowe	4 677 898,75 zł	0,00 zł
w tym zaliczone do inwestycji krótkoterminowych	3 005 868,49 zł	0,00 zł
lokaty jednodniowe (overnight)	1 672 030,26 zł	0,00 zł
Na rachunku maklerskim	0,00 zł	500,00 zł

5. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

Spółka nie zawarła umów, które nie są uwzględnione w bilansie, a miałyby istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

6. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

W roku obrotowym 2020 nie miały miejsca transakcje zawarte przez jednostkę ze stronami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

7. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym

W AGIOFUNDS TFI S.A przeciętne zatrudnienie w przeliczeniu na pełny etat wyniosło w 2020 roku 31 osób. Na koniec 2020 roku na podstawie umowy o pracę zatrudnionych było 37 osób.

8. Wynagrodzenia

Łączna kwota wynagrodzeń brutto w 2020 wyniosła:	6 026 472,89 zł,
Wynagrodzenia Członków Zarządu w 2020 roku wyniosły	902 716,19 zł
Wynagrodzenia członków rady nadzorczej w 2020 roku wyniosły	99 504,00 zł

9. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółki handlowe

W 2020 roku nie udzielono w AGIOFUNDS TFI S.A pożyczek członkom zarządu ani innym osobom wchodzącym w skład organów nadzorczych.

10. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie brutto podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020.

Rodzaj usługi	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych	12 767,40	18 207,94

11. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia, nieuwzględnione w niniejszym sprawozdaniu.

12. Zmiany polityki rachunkowości.

W 2020 roku nie dokonano zmian w polityce rachunkowości Spółki.

13. Informacje o znaczących zdarzeniach inne niż wymienione powyżej – COVID

Pod koniec 2019 roku po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące COVID-19 (koronawirusa). W pierwszych miesiącach 2020 roku wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ objął wiele krajów. Zagrożenie epidemiologiczne wywoływało dużą zmienność na rynkach giełdowych oraz walutowych w 2020 roku, niedostępność niektórych towarów lub usług.

W chwili publikacji niniejszego sprawozdania zagrożenie epidemiologiczne związane z wirusem COVID-19 maleje i na bazie dotychczasowej analizy ryzyka operacyjnego Towarzystwo stwierdza, że pandemia Covid19 nie miała negatywnego wpływu na wynik finansowy jednostki. Towarzystwo prowadzi monitoring ryzyka operacyjnego, a w szczególności zdarzeń powiązanych z COVID19, które mogą mieć wpływ na zdolność operacyjną jednostki do realizowania bieżących zadań. Na bazie monitoringu, można stwierdzić, że w roku sprawozdawczym 2020 zdolność operacyjna Towarzystwa

była niezakłócona, a całkowite ryzyko operacyjne jednostki na poziomie niskim. Towarzystwo nie stwierdziło również negatywnego wpływu zmian otoczenia makroekonomicznego oraz zmian prawno-legislacyjnych związany z pandemią Covid19. Zarząd Towarzystwa będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić negatywne skutki dla jednostki.

Spółka nie korzystała ze środków publicznych przeznaczonych na łagodzenie skutków finansowych pandemii.

13. Porównywalność danych

Dane sprawozdawcze są w pełni porównywalne z danymi za poprzedni rok obrotowy.

Załącznik nr 16 do Prospektu

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

AGIOFUNDS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH
SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Warszawie, Plac Jana Henryka Dąbrowskiego 1
za pierwsze półrocze 2021 r.
od dnia 1 stycznia 2021 do dnia 30 czerwca 2021 roku

AgioFunds

Elektronicznie
podpisany przez
Wojciech Somerski
Data: 2021.08.27
18:44:03 +02'00'

Sporządzenie sprawozdania finansowego

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity) Zarząd zobowiązany jest zapewnić sporządzenie sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności jednostki zasady rachunkowości.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości Spółka będzie kontynuować działalność w niezmniejszonym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości.

Załączone sprawozdanie finansowe składające się z bilansu, rachunku zysków i strat oraz informacji dodatkowej, zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

	Strona
Wprowadzenie	3
Bilans	11
Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)	14
Rachunek przepływów pieniężnych	15
Zestawienie zmian w kapitale własnym	17
Dodatkowe informacje i objaśnienia	19

A. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

- **pełna nazwa:** AGIOFUNDS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna („Spółka", „AGIOFUNDS TFI")
- **siedziba jednostki:** 00-057 Warszawa, Plac Jana Henryka Dąbrowskiego 1
- **KRS** jednostka jest wpisana w Krajowym Rejestrze Sądowym, prowadzonym przez Sąd Rejonowy Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000297821
- **NIP:** 1080004399
- **REGON:** 141230937
- **Przedmiot działalności** - Zgodnie ze Statutem Spółki, przedmiotem działalności Spółki jest:
  - tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowanie ich wobec osób trzecich oraz zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych,
  - zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie,
  - doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi,
  - pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych utworzonych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych,
  - pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych.
- **Rozpoczęcie działalności:** 02.01.2008 r.
- **Czas trwania Spółki:** nieoznaczony
- **Prezes Zarządu:** Mariusz Jagodziński
- **Zatrudnienie:** Na dzień 30.06.2021 roku Spółka zatrudniała 42 pracowników.
- Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2021 do 30.06.2021 roku.

2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę na skutek

zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

3. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, Spółka nie połączyła się z żadną inną jednostką gospodarczą.

4. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

4.1. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariancie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

4.2. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Oprogramowanie komputerowe	2 lata
Inne wartości niematerialne i prawne	5 lat

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne i prawne.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

4.3. Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów. Wynik przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Po sprzedaży lub likwidacji środka trwałego, kwota pozostała w kapitale z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. W okresie działania Spółki nie miało miejsca żadne przeszacowanie.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy roku obrotowego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności:

Urządzenia techniczne i maszyny	5 lat
Środki transportu	5 lat
Inne środki trwałe	3 lata

Środki trwałe o wartości początkowej poniżej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odnoszone w koszty.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

4.4.Leasing

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest pewności co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

4.5. Należności krótkoterminowe i długoterminowe

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

4.6. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, tj. wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych

składników majątkowych. Aktywa finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień rozliczenia transakcji.

Obecnie w Spółce występują jedynie aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży na dzień bilansowy wycenia się według wartości godziwej natomiast skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów finansowych powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych, zwiększają kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny. Obniżenie wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była do dnia wyceny rozliczona, zmniejsza ten kapitał (fundusz). W pozostałych przypadkach skutki obniżenia wartości inwestycji zalicza się do kosztów finansowych.

4.7. Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

4.8. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Inne środki pieniężne wyceniane są w według wartości nominalnej powiększonej o wartość należnych odsetek naliczonych na dzień bilansowy.

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

4.9. Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

4.10. Kapitały własne

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym. W przypadku wykupu akcji własnych kwota zapłaty za akcje własne obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji „akcje własne".

Koszty poniesione na emisję nowych akcji pomniejszają kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości tego kapitału. Pozostałe koszty są zaliczane do kosztów finansowych.

4.11. Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

4.12. Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku, gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania, a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

4.13. Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

4.14. Koszty operacyjne

Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez akcjonariuszy lub właścicieli.

Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie porównawczym.

4.15. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. (z późniejszymi zmianami) o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 20 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Spółka nie tworzy takiego funduszu.

4.16. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba że rezerwa na odroczony podatek dochodowy powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji niestanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów w jednostkach współzależnych, z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty, chyba że aktywa z tytułu odroczonego podatku powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji niestanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania

nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony są w bilansie prezentowane oddzielnie.

Bilans sporządzony na dzień 30.06.2021 roku

	AKTYWA	30.06.2020	30.06.2021
A	**AKTYWA TRWAŁE**	**2 394 329,90**	**3 430 574,53**
I	**Wartości niematerialne i prawne**	**127 063,92**	**99 604,08**
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2	Wartość firmy	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	127 063,92	99 604,08
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II	**Rzeczowe aktywa majątkowe**	**1 247 061,24**	**939 810,09**
1	Środki trwałe	1 247 061,24	939 810,09
	a) grunty (w tym prawo do wieczystego użytkowania)	0,00	0,00
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
	c) urządzenia techniczne i maszyny	36 699,37	111 724,54
	d) środki transportu	1 185 123,98	808 891,98
	e) inne środki trwałe	25 237,89	19 193,57
2	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III	**Należności długoterminowe**	**371 042,00**	**373 642,00**
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	
3	Od pozostałych jednostek	371 042,00	373 642,00
IV	**Inwestycje długoterminowe**	**0,00**	**540 533,51**
1	Nieruchomości	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	**0,00**	**540 533,51**
	a) w jednostkach powiązanych	**0,00**	**0,00**
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	**0,00**	**540 533,51**
	- udziały lub akcje	0,00	540 533,51
	- inne papiery wartościowe	0,00	
	- udzielone pożyczki	0,00	
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	
	c) w pozostałych jednostkach	**0,00**	**0,00**
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V	**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**649 162,74**	**1 476 984,85**
1	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	649 162,74	1 476 984,85
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B	**AKTYWA OBROTOWE**	**20 716 683,78**	**20 910 319,89**
I	**Zapasy**	**0,00**	**0,00**
1	Materiały	0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3	Produkty gotowe	0,00	0,00
4	Towary	0,00	0,00

5	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II	**Należności krótkoterminowe**	**7 535 704,90**	**7 690 264,13**
1	Należności od jednostek powiązanych	**0,00**	**0,00**
	a) z tyt. dostaw i usług, o kresie spłaty:	**0,00**	**0,00**
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	**0,00**	**0,00**
	a) z tyt. dostaw i usług, o okresie spłaty:	**0,00**	**0,00**
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
3	Należności od pozostałych jednostek	**7 535 704,90**	**7 690 264,13**
	a) z tyt. dostaw i usług, o kresie spłaty:	6 206 446,33	6 706 101,79
	- do 12 miesięcy	6 206 446,33	6 706 101,79
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych i innych świadczeń	65 687,86	8 029,25
	c) inne	1 263 570,71	976 133,09
	d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III	**Inwestycje krótkoterminowe**	**13 029 236,79**	**13 073 827,10**
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	**13 029 236,79**	**13 073 827,10**
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	11 651 269,75	5 960 109,70
	- udziały lub akcje	1 282 020,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	10 369 249,75	5 960 109,70
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 377 967,04	7 113 717,40
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 360 772,99	7 113 307,40
	- inne środki pieniężne	17 194,05	410,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2	Inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV	**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**151 742,09**	**146 228,66**
C	**Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy**	**0,00**	**0,00**
D	**Udziały (akcje) własne**	**7 730 845,80**	**7 730 845,80**
	AKTYWA RAZEM	**30 841 859,48**	**32 071 740,22**

	PASYWA	**30.06.2020**	**30.06.2021**
A	**KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY**	**22 406 496,29**	**23 359 353,75**
I	**Kapitał (fundusz) podstawowy**	**870 000,00**	**870 000,00**
II	**Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:**	**15 608 347,56**	**19 834 252,68**
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	**2 750 000,00**	**2 750 000,00**
III	**Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:**	**2 118 970,30**	**1 808 686,00**
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	**0,00**	**0,00**
IV	**Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:**	**0,00**	**0,00**

	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	
	- na akcje (udziały) własne	0,00	0,00
V	**Zysk (strata) z lat ubiegłych**	**3 020 537,99**	**0,00**
VI	**Zysk (strata) netto**	**788 640,44**	**846 415,07**
VII	**Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość dodatnia)**	**0,00**	**0,00**
B	**ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA**	**8 435 363,19**	**8 712 386,47**
I	**Rezerwy na zobowiązania**	**867 745,88**	**906 934,82**
1	Rezerwa z tyt. odrocz. podatku dochodowego	512 062,61	401 552,45
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	**168 803,35**	**257 453,54**
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	168 803,35	257 453,54
3	Pozostałe rezerwy	**186 879,92**	**247 928,83**
	- długoterminowa	35 148,71	68 083,58
	- krótkoterminowa	151 731,21	179 845,25
II	**Zobowiązania długoterminowe**	**926 090,79**	**460 940,23**
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	
3	Wobec pozostałych jednostek	926 090,79	460 940,23
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	926 090,79	460 940,23
	d) inne	0,00	0,00
III	**Zobowiązania krótkoterminowe**	**6 641 526,52**	**7 344 511,42**
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	333 821,00
	a) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	333 821,00
	- do 12 miesięcy	0,00	333 821,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	6 641 526,52	7 010 690,42
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	129 565,50	334 269,61
	d) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 802 429,26	6 299 271,68
	- do 12 miesięcy	5 802 429,26	6 299 271,68
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
	f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	707 426,57	373 392,11
	h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
	i) inne	2 105,19	3 757,02
3	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV	**Rozliczenia międzyokresowe**	**0,00**	**0,00**
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	0,00
	PASYWA RAZEM	**30 841 859,48**	**32 071 740,22**

Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2021 do 30 06.2021 roku

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2021 - 30.06.2021
A	**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI**	**27 263 266,18**	**30 858 639,38**
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27 263 266,18	30 858 639,38
	II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie -wartość dodatnia, zmniejszenie -wartość ujemna)	0,00	
	III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
	IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B	**KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**	**26 891 728,86**	**30 260 686,31**
	I. Amortyzacja	238 322,91	228 400,20
	II. Zużycie materiałów i energii	58 019,51	74 417,58
	III. Usługi obce	23 090 335,15	25 147 925,09
	IV. Podatki i opłaty, w tym:	98 694,10	279 537,96
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
	V. Wynagrodzenia	2 819 238,18	3 785 261,31
	VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	346 375,47	455 215,76
	- emerytalne	0,00	0,00
	VII. Pozostałe koszty rodzajowe	240 743,54	289 928,41
	VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C	**ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (A-B)**	**371 537,32**	**597 953,07**
D	**POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**	**642 260,49**	**425 094,46**
	I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	II. Dotacje	0,00	0,00
	III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
	IV. Inne przychody operacyjne	642 260,49	425 094,46
E	**POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**	**28 879,55**	**254 087,60**
	I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
	III. Inne koszty operacyjne	28 879,55	254 087,60
F	**ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)**	**984 918,26**	**768 959,93**
G	**PRZYCHODY FINANSOWE**	**14 540,70**	**98 727,87**
	I. Dywidendy i udziały w zyskach w tym:	0,00	98 727,87
	a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	98 727,87
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	II. Odsetki, w tym:	14 540,70	0,00
	-od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
	V. Inne	0,00	0,00
H	**KOSZTY FINANSOWE**	**34 049,14**	**21 272,73**
	I. Odsetki, w tym:	27 091,01	16 215,40
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00

	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	2 770,84	2 820,00
	IV. Inne	4 187,29	2 237,33
I	**ZYSK/STRATA BRUTTO (I-/+J)**	**965 409,82**	**846 415,07**
J	**PODATEK DOCHODOWY**	**176 769,38**	**0,00**
K	**POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)**	**0,00**	**0,00**
L	**ZYSK/STRATA NETTO (K-L-M)**	**788 640,44**	**846 415,07**

Rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01.2021-30.06.2021

		01.01-30.06.2020	**01.01-30.06.2021**
A	**Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**		
I	Zysk(strata) netto	788 640,44	846 415,07
II	Korekty razem	-129 779,52	4 999 339,49
1	Amortyzacja	238 322,91	228 400,20
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	4 187,29	2 237,33
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	12 550,31	-82 512,47
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2 770,84	2 820,00
5	Zmiana stanu rezerw	171 598,60	-50 009,80
6	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7	Zmiana stanu należności	-413 030,17	9 114 874,90
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	476 542,18	-4 262 151,14
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	15 050,65	19 155,06
10	Inne korekty	-637 772,13	26 525,41
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	658 860,92	5 845 754,56
B	**Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**		
I	Wpływy	3 214 540,70	98 727,87
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym	3 214 540,70	98 727,87
a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	3 214 540,70	98 727,87
-	zbycie aktywów finansowych	200 000,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	98 727,87
-	spłata udzielonych pożyczek	0,00	0,00
-	odsetki	14 540,70	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	3 000 000,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II	Wydatki	4 158 704,13	55 819,70
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	175 958,13	55 819,70
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	3 982 746,00	0,00
a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00

b	w pozostałych jednostkach	3 982 746,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	3 982 746,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-944 163,43	42 908,17
C	**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**		
I	Wpływy	0,00	0,00
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II	Wydatki	183 205,40	185 369,28
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4	Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	156 114,39	169 153,88
8	Odsetki	27 091,01	16 215,40
9	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-183 205,40	-185 369,28
D	**Przepływy pieniężne netto razem (A.III +B.III +C.III)**	**-468 507,91**	**5 703 293,45**
E	Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym	-468 507,91	5 703 293,45
-	zmiana stanu środków z tytułu różnic kursowych		
F	Środki pieniężne na początek okresu	1 846 474,95	1 410 423,95
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D) w tym:	1 377 967,04	7 113 717,40
	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021 roku

	Wyszczególnienie	01.01-30.06.2020	01.01-30.06.2021
I	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)**	**21 836 720,32**	**22 366 245,41**
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I. a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	21 836 720,32	22 366 245,41
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	870 000,00	870 000,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a)	zwiększenia z tytułu	0,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji) za gotówkę	0,00	0,00
b)	zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	870 000,00	870 000,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	15 608 347,56	18 129 052,29
2.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	1 705 200,39
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej, w tym:	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	1 705 200,39
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
	- sprzedaży udziałów własnych powyżej ceny nabycia	0,00	0,00
	- rozchodu objętych aktualizacją środków trwałych	0,00	0,00
	- przeniesienia równowartości akcji własnych z kapitału rezerwowego	0,00	0,00
	- korekty błędu	0,00	0,00
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00
	- straty na sprzedaży udziałów, własnych poniżej ceny nabycia	0,00	0,00
	- korekty błędu	0,00	0,00
2.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	15 608 347,56	19 834 252,68
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	2 337 834,77	1 661 992,73
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-218 864,47	146 693,27
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	146 693,27
	- aktualizacji wartości godziwej	0,00	146 693,27
b)	zmniejszenie (z tytułu):	218 864,47	0,00
	- zbycia objętych aktualizacją środków trwałych	0,00	0,00
	- aktualizacji wartości godziwej	176 046,47	0,00
	- korekty błędu	0,00	0,00
	-zbycia inwestycji	42 818,00	0,00
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	2 118 970,30	1 808 686,00
4.	Pozostałe kapitały(fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów(funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- z dopłat wspólników	0,00	0,00
	- niezarejestrowania podwyższenia kapitału podstawowego	0,00	0,00
	- podziału zysku	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00

	- dopłaty wspólników na pokrycie straty	0,00	0,00
	- korekty błędu	0,00	0,00
4.2.	Pozostałe kapitały(fundusze) rezerwowe na koniec okresu, w tym:	0,00	0,00
a)	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
b)	na udziały / akcje własne,	0,00	0,00
c)	z dopłat wspólników	0,00	0,00
5.	Zysk(strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 020 537,99	1 705 200,39
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 020 537,99	1 705 200,39
a)	zwiększenie z tytułu	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
b)	zmniejszenie z tytułu	0,00	1 705 200,39
	- obligatoryjnego zwiększenia kapitału zapasowego	0,00	0,00
	- zwiększenia kapitału zapasowego (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	1 705 200,39
	- wypłaty dywidendy	0,00	0,00
	- zwiększenia kapitału rezerwowego	0,00	0,00
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	3 020 537,99	0,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b)	zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
	- pokrycia straty z kapitału zapasowego	0,00	0,00
	- pokrycia straty z kapitału rezerwowego z dopłat wspólników	0,00	0,00
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	3 020 537,99	0,00
6.	Wynik netto	788 640,44	846 415,07
a)	zysk netto	788 640,44	846 415,07
b)	strata netto	0,00	0,00
c)	odpisy z zysku	0,00	0,00
II	**Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)**	**22 406 496,29**	**23 359 353,75**
III	**Kapitał(fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)**	**22 406 496,29**	**23 359 353,75**

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje i objaśnienia do Bilansu

1.1. Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

Zestawienie zmian w środkach trwałych w podziale na grupy przedstawia poniższa tabela.

Zmiany środków trwałych wg grup rodzajowych							
Lp.	**Wyszczególnienie**	**Grunty**	**Budynki lokale**	**Urządzenia techniczne**	**Środki transportu**	**Inne środki trwałe**	**Suma środków trwałych**
1	**Wartość brutto środków trwałych na początek okresu**	**0,00**	**0,00**	**395 443,14**	**1 881 159,89**	**112 231,39**	**2 388 834,42**
2	Zwiększenia z tytułu przejęcia w leasing	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zwiększenia z tytułu zakupu	0,00	0,00	103 483,46	0,00	0,00	103 483,46
4	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5	**Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**	**498 926,60**	**1 881 159,89**	**112 231,39**	**2 492 317,88**
6	Skumulowana amortyzacja (umorzenie na początek okresu)	0,00	0,00	358 743,77	696 035,91	86 993,50	1 141 773,18
7	Amortyzacja za okres	0,00	0,00	28 458,29	376 232,00	6 044,32	410 734,61
8	Zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
9	**Skumulowana amortyzacja (umorzenie na koniec okresu)**	**0,00**	**0,00**	**387 202,06**	**1 072 267,91**	**93 037,82**	**1 552 507,79**
10	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12	**Wartość netto środków trwałych na początek okresu**	**0,00**	**0,00**	**36 699,37**	**1 185 123,98**	**25 237,89**	**1 247 061,24**
13	**Wartość netto środków trwałych na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**	**111 724,54**	**808 891,98**	**19 193,57**	**939 810,09**

Zestawienie zmian w wartościach niematerialnych i prawnych przedstawia tabela:

Zestawienie zmian w wartościach niematerialnych i prawnych		
1	**Wartość brutto WNIP na początek okresu**	**273 096,06**
2	Zwiększenia z tytułu zakupu	6 067,71
3	Zmniejszenia	0,00
	sprzedaż	0,00
	likwidacja	0,00
4	Wartość brutto WNIP na koniec okresu	**279 163,77**
5	Skumulowana amortyzacja (umorzenie na początek okresu)	**146 032,14**
6	Amortyzacja za okres	33 527,55
7	**Skumulowana amortyzacja (umorzenie na koniec okresu)**	179 559,69
8	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00
	Zwiększenia	0,00
	Zmniejszenia	0,00
9	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00
10	**Wartość netto WNIP na początek okresu**	**127 063,92**
11	**Wartość netto WNIP na koniec okresu**	**99 604,08**

1.2. Dokonane w takcie roku obrotowego odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych

Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych.

1.3. Koszty zakończonych prac rozwojowych oraz kwotę wartości firmy

Nie dotyczy.

1.4. Wartość gruntów użytkowanych wieczyście

Nie dotyczy.

1.5. Wartość nie amortyzowanych lub nie umarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym umów z tytułu leasingu

AGIOFUNDS TFI S.A. od 1 lipca 2014 na podstawie umowy najmu Spółka użytkuje lokal przy palcu Jana Henryka Dąbrowskiego 1.

Wyszczególnienie	Wartość
Nieruchomości	6 233 210,36
Urządzenia techniczne i maszyny	33 443,70
Środki transportu	140 000,00

Ponadto Spółka użytkuje na podstawie umów leasingowych sześć samochodów osobowych.

1.6. Liczba oraz wartość posiadanych papierów wartościowych

Zestawienie posiadanych papierów wartościowych na dzień 30.06.2021 roku przedstawia poniższa tabela.

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA	**wartość jednostki uczestnictwa**	**ilość**	**razem**
Subfundusz AGIO Dochopdowy PLUS (AGIO PLUS FIO)	106,21	21 647,735482	2 299 205,99 zł
RAZEM			**2 299 205,99 zł**

CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	**wartość certyfikatu inwestycyjnego**	**ilość**	**razem**
AGIO Wierzytelności PLUS NS FIZ	113,40	1 000	113 400,00 zł
AGIO Nieruchomości Komercyjnych FIZ AN	1 254,82	1	1 254,82 zł
ALFA FIZ	1 255,16	1	1 255,16 zł
IMONE FIZ AN	2 587,56	1 299	3 361 240,44 zł
AGIO POŻYCZKOWY NSFIZ	189 593,74	1	189 593,74 zł
RAZEM			**3 666 744,16 zł**

W 2020 Spółka nabyła 3 550 szt obligacji skarbowych za łączną kwotę 3 982 746,00 zł. Obligacje zostały sprzedane w grudniu 2020 roku.

1.7.Odpisy aktualizujące wartość należności

Spółka nie dokonała odpisu.

1.8. Struktura kapitału podstawowego

Na dzień 30.06.2021 strukturę kapitału podstawowego przedstawia poniższa tabela.

Akcjonariusz	Nazwa serii akcji	Liczba akcji w serii	Cena nominalna akcji	Wartość nominalna
Jacek Jastrzębski	B	9 184 577	0,01	91 845,77 zł
Tomasz Kona	A	2 000 000	0,01	20 000,00 zł
Tomasz Kona	B	1	0,01	0,01 zł
Tomasz Kona	C	17 002 573	0,01	170 025,73 zł
Mariusz Skwaroń	A	636 583	0,01	6 365,83 zł
Mariusz Skwaroń	B	11 050 000	0,01	110 500,00 zł
Marcin Chadaj	B	7 284 319	0,01	72 843,19 zł
Adam Dakowicz	B	8 266 119	0,01	82 661,19 zł
Fund Services Sp. z o.o.	B	2 903 171	0,01	29 031,71 zł
Agnieszka Geresz	B	2 903 171	0,01	29 031,71 zł
AGIOFUNDS TFI SA	A	5 363 417	0,01	53 634,17 zł
AGIOFUNDS TFI SA	B	12 408 642	0,01	124 086,42 zł
AGIOFUNDS TFI SA	C	7 997 427	0,01	79 974,27 zł
Łącznie		87 000 000		870 000,00 zł

1.9. Kapitały (fundusze) zapasowe, rezerwowe, z aktualizacji wyceny

Zmiany w kapitałach zapasowych i rezerwowych zostało przedstawione w zestawieniu zmian w kapitałach własnych.

Kapitał zapasowy w kwocie 19 834 252,68 powstał w wyniku nadwyżki ceny emisyjnej akcji serii C nad ich wartością nominalną w kwocie 2 750 000,00 zł oraz przekazania zysków z lat ubiegłych.

Kapitał z aktualizacji wyceny w kwocie 1 808 686,00 zł powstał w wyniku odniesienia skutków wyceny krótkoterminowych aktywów finansowych.

1.10. Propozycja co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Nie dotyczy.

1.11. Dane o stanie rezerw

Na dzień bilansowy utworzono następujące rezerwy:

a) na niewykorzystane urlopy	257 453,54 zł
b) rezerwa na zwrot opłat PSO	68 083,58 zł
c) rezerwa z tytułu podatku odroczonego	401 552,45 zł
d) pozostałe rezerwy krótkoterminowe	179 845,25 zł
Łącznie	906 934,82 zł

Aktywa na podatek dochodowy zostały w całości odniesione na wynik Spółki. Główną pozycję stanowią środki trwałe w leasingu, rezerwy na zobowiązania oraz strata kapitałowa.

1.12. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązanie długoterminowe Spółki stanowią zobowiązania finansowe z tytułu podpisanych umów leasingowych.

1.13. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

W roku 2021 nie zostały ustanowione zabezpieczenia na majątku Spółki.

1.14. Czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 30.06.2021 wynoszą 146 228,66 zł i dotyczą przedpłat na ubezpieczenie majątku, prenumerat i abonamentów rozliczanych w czasie.

1.15. Należności i zobowiązania

Należności długoterminowe stanowią wpłacone kaucje z tytułu najmu lokalu.

1.16. Zobowiązania warunkowe (gwarancje i poręczenia)

Na dzień 30.06.2021 roku Spółka nie odnotowała zobowiązań warunkowych.

1.17. Akcje własne

Spółka w 2019 roku dokonała nabycia 25 769 486 akcji własnych co stanowi 29,62 % akcji.

1.18. Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT

Spółka nie posiada środków na wydzielonym rachunku VAT.

2. Objaśnienia i informacje do Rachunku Zysków i Strat

2.1. Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Spółka w ramach sprzedaży zajmuje się tworzeniem funduszy inwestycyjnych i zarządzaniem nimi, pośrednictwem w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa oraz zarządzaniem zbiorczym portfelem papierów wartościowych. W całości jest to sprzedaż krajowa.

2.2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

Na dzień 30.06.2021 Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących środki trwałe.

2.3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

Spółka nie posiada zapasów.

2.4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

Nie zaniechano.

2.5. Rozliczenie pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

Nie dotyczy.

2.6. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Spółka w 2021 roku poniosła nakłady na nabycie środków trwałych ze środków własnych na kwotę 55 819,7 zł.

2.7. Planowane nakłady na aktywa trwałe w 2021 roku.

Nie dotyczy

2.8. Zyski i straty nadzwyczajne.

W 2021 roku w Spółce nie wystąpiły nadzwyczajne zdarzenia losowe.

3. Stosowane kursy walut

Nie dotyczy

4. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia strukturę środków pieniężnych:

Środki pieniężne	Na dzień 30.06.2020	Na dzień 30.06.2021
W kasie	1 486,96 zł	559,13 zł
W banku, w tym:	4 850 759,88 zł	7 112 748,27 zł
na rachunkach bankowych	300 245,60 zł	7 112 748,27zł
lokaty terminowe	1 059 040,43 zł	0,00 zł
w tym zaliczone do inwestycji krótkoterminowych	0,00 zł	0,00 zł
lokaty jednodniowe (overnight)	1 059 040,43 zł	0,00 zł
Środki na rachunku maklerskim	17 194,05 zł	410,00 zł

5. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

Spółka nie zawarła umów, które nie są uwzględnione w bilansie, a miałyby istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

6. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

W roku obrotowym nie miały miejsca transakcje zawarte przez jednostkę ze stronami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

7. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym

W AGIOFUNDS TFI S.A przeciętne zatrudnienie w przeliczeniu na pełny etat wyniosło 35 osób. Na dzień 30.06.2021 roku na podstawie umowy o pracę zatrudnione były 42 osoby.

8. Wynagrodzenia

Łączna kwota wynagrodzeń brutto wyniosła:	3 785 261,31zł,
Wynagrodzenia Członków Zarządu z tyt .pełnionej funkcji wyniosły	295 500,00 zł
Wynagrodzenia członków rady nadzorczej wyniosły	49 752,00 zł

9. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółki handlowe

W 2021 roku nie udzielono w AGIOFUNDS TFI S.A pożyczek członkom zarządu ani innym osobom wchodzącym w skład organów nadzorczych.

10. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Nie dotyczy.

11. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Nie dotyczy.

12. Zmiany polityki rachunkowości.

W 2021 roku nie dokonano zmian w polityce rachunkowości Spółki.

13. Porównywalność danych

Dane sprawozdawcze są w pełni porównywalne z danymi za poprzedni rok obrotowy.