Prospekt
Certyfikatów Inwestycyjnych Serii B
Beta ETF TBSP 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 6 października 2023 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).

S P I S T R E Ś C I

ROZDZIAŁ I. PODSUMOWANIE 10

ROZDZIAŁ II. CZYNNIKI RYZYKA 17

1. WPŁYW HORYZONTU INWESTYCYJNEGO NA RYZYKO INWESTORA 17
2. RYZYKA INWESTYCYJNE WŁAŚCIWE DLA EMITENTA 17
   2.1. Ryzyko zmian stóp procentowych i otoczenia makroekonomicznego 17
   2.2. Ryzyko nieosiągnięcia celu inwestycyjnego 19
   2.3. Ryzyko operacyjne 20
   2.4. Ryzyko związane ze znaczącymi napływami lub odpływami środków 21
   2.5. Ryzyko niskiej płynności Aktywów Funduszu 22
   2.6. Ryzyko związane z transakcjami pożyczek Papierów Wartościowych 22
   2.7. Ryzyko wynikające z możliwości obciążenia Funduszu nielimitowanymi kosztami związanymi z jego funkcjonowaniem 23
   2.8. Ryzyko zmiany Statutu, w tym zmiany polityki inwestycyjnej 24
   2.9. Ryzyko rozwiązania Funduszu oraz opóźnień zwrotu środków w przypadku otwarcia likwidacji Funduszu 25
   2.10. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych 25
   2.11. Ryzyko rynkowe związane ze stosowaniem Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych 26
   2.12. Ryzyko niewypłacalności kontrahenta związane ze stosowaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych 27
   2.13. Ryzyko niedopasowania wyceny rynkowej Instrumentu Pochodnego do wyceny aktywów stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego 28
   2.14. Ryzyko związane z zaciąganiem przez Fundusz kredytów i pożyczek 29
   2.15. Ryzyko braku możliwości wiernego replikowania Indeksu Odniesienia 29
3. CZYNNIKI RYZYKA WŁAŚCIWE DLA PAPIERU WARTOŚCIOWEGO, JAKIM JEST CERTYFIKAT 30
   3.1. Ryzyko przesunięcia terminu rozrachunku zapisu na Certyfikaty Serii B w związku z wnioskiem o zatwierdzenie Suplementu 30
   3.2. Ryzyko utrudnionego wyjścia z inwestycji w Certyfikaty w przypadku zawieszenia obrotu Certyfikatami lub wykluczenia Certyfikatów z obrotu na GPW 31
   3.3. Ryzyko pogorszenia poziomu odwzorowania Indeksu Odniesienia w związku ze złożeniem wniosku o zatwierdzenie Suplementu 31
   3.4. Ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów 32
   3.5. Ryzyko braku płynności Certyfikatów 32
   3.6. Ryzyko wahań wartości Certyfikatów 33
   3.7. Ryzyko błędnej wyceny Aktywów Funduszu 34

ROZDZIAŁ III. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE 35

4. EMITENT I TOWARZYSTWO 35
   4.1. Nazwa, siedziba, adres i dane telekomunikacyjne Emitenta 35
   4.2. Nazwa, siedziba, adres i dane telekomunikacyjne Towarzystwa 35
   4.3. Osoby fizyczne działające w imieniu Towarzystwa 35
   4.4. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie 36
   4.5. Dodatkowe informacje i oświadczenia 36
5. KOORDYNATOR 37
   5.1. Nazwa, siedziba i adres Koordynatora 37
   5.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Koordynatora 37
   5.3. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie 37
6. DORADCA PRAWNY 38

ROZDZIAŁ IV. DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI 39

7. HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA 39
   7.1. Nazwa, siedziba, forma prawna oraz dane teleadresowe Emitenta 39
   7.2. Data utworzenia Emitenta, jego miejsce rejestracji, numer rejestracyjny oraz identyfikator podmiotu prawnego 39
   7.3. Czas na jaki Emitent został utworzony 39
   7.4. Przepisy prawa, na podstawie których utworzony został Emitent 39
8. BIEGLI REWIDENCI EMITENTA 40

9. ANALIZA OPERACYJNA I FINANSOWA 40
9.1. Kondycja finansowa 40
9.2. Istotne czynniki mające istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej 40
10. ZASOBY KAPITAŁOWE 42
11. OTOCZENIE REGULACYJNE 42
12. PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW 44
13. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI 44
14. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT 44
14.1. Historyczne informacje finansowe 44
14.2. Śródroczne informacje finansowe 45
14.3. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych 45
14.4. Polityka dywidendowa 46
14.5. Postępowania administracyjne, sądowe i arbitrażowe 46
14.6. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Emitenta 46
15. INFORMACJE DODATKOWE 46
15.1. Kapitał Funduszu 46
15.2. Statut Funduszu 48
16. DEPOZYTARIUSZ 49
16.1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza, wraz z danymi teleadresowymi 49
16.2. Miejsce rejestracji oraz numer rejestracyjny Depozytariusza 50
16.3. Wskazanie czy Depozytariusz jest spółką publiczną 50
16.4. Wysokość kapitałów własnych Depozytariusza 50
16.5. Podmioty dominujące wobec Depozytariusza 50
16.6. Wskazanie jednostki organizacyjnej oraz członka Zarządu Depozytariusza odpowiedzialnego za działalność w zakresie pełnienia funkcji Depozytariusza 50
16.7. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu 51
16.8. Uprawnienia Depozytariusza w zakresie reprezentowania interesów Uczestników Funduszu wobec Towarzystwa 52
16.9. Zasady odpowiedzialności Depozytariusza 52
16.10. Informacja o innych podmiotach, dla których Depozytariusz świadczy usługi przechowywania aktywów 53
16.11. Zakres obowiązków Funduszu oraz Towarzystwa jako organu zarządzającego Funduszem wobec Depozytariusza 54
16.12. Wskazanie innych niż Depozytariusz podmiotów, które przechowują Aktywa Funduszu 55
17. DOSTAWCY USŁUG WNIOSKODAWCY 55
17.1. Korzyści usługodawców Funduszu otrzymywane od osób trzecich z tytułu świadczenia usług na rzecz Funduszu 57
17.2. Podmioty świadczące usługi na rzecz Funduszu, z opisem ich obowiązków oraz praw Uczestników 57
17.3. Opis istotnych potencjalnych konfliktów interesów, które mogą wystąpić u dostawcy usług na rzecz Funduszu 58
17.4. Zarządzający aktywami Funduszu 58
17.5. Prime Broker 60
18. CEL INWESTYCYJNY I POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU 62
18.1. Cel inwestycyjny Funduszu 62
18.2. Opis polityki inwestycyjnej 62
18.3. Opis strategii inwestycyjnej 75
19. OGRANICZENIA W INWESTOWANIU 79
19.1. ZAKAZY INWESTYCYJNE 79
19.2. OGRANICZENIA INWESTYCYJNE MAJĄCE ZASTOSOWANIE DO FUNDUSZU WRAZ ZE WSKAZANIEM SPOSOBU ZAWIADAMIANIA UCZESTNIKÓW O DZIAŁANIACH TOWARZYSTWA W WYPADKU ICH NARUSZENIA 80
19.3. INFORMACJE O INDEKSIE ODNIESIENIA 81
20. WYCENA 82
20.1. ZASADY ORAZ METODY WYCENY AKTYWÓW NETTO ORAZ USTALANIA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY FUNDUSZU 82
20.2. CZĘSTOTLIWOŚĆ WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU ORAZ USTALANIA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO I WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY 82
20.3. WSKAZANIE SPOSOBU, W JAKI INWESTORZY BĘDĄ INFORMOWANI O WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY 82

20.4. OPIS OKOLICZNOŚCI ZAWIESZENIA WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU ORAZ WSKAZANIE SPOSOBU INFORMOWANIA INWESTORÓW O ZAWIESZENIU I WZNOWIENIU DOKONYWANIA WYCENY 82
20.5. OPIS ROZWIĄZAŃ PRZYJĘTYCH W POLITYCE RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZU 83
20.5.1. UJAWNIENIA I PREZENTACJA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM 83
20.5.2. UJMOWANIE W KSIĘGACH RACHUNKOWYCH OPERACJI DOTYCZĄCYCH FUNDUSZU 83
20.5.3. METODY WYCENY AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FUNDUSZU, AKTYWÓW NETTO I WYNIKU Z OPERACJI 85
20.5.4. LOKATY NOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU 87
20.5.5. LOKATY NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU 88
20.5.6. WYCENA DEPOZYTÓW, TRANSAKCJI REPO/SELL-BUY BACK, TRANSAKCJI REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, KREDYTÓW I POŻYCZEK 89
21. ZOBOWIĄZANIA WZAJEMNE 89
22. INFORMACJE FINANSOWE 89
22.1. Analiza portfela Funduszu 89
22.2. Wartość Aktywów Netto Funduszu 91

ROZDZIAŁ V. DANE O TOWARZYSTWIE I JEGO DZIAŁALNOŚCI 92

23. INFORMACJE O TOWARZYSTWIE 92
23.1. Dane o Towarzystwie 92
23.2. Zezwolenia na utworzenie Towarzystwa 92
23.3. Sąd rejestrowy właściwy dla Towarzystwa 92
23.4. Rodzaje i wielkość kapitałów własnych Towarzystwa oraz informacje dotyczące utrzymania kapitałów własnych Towarzystwa 93
23.5. Nazwy funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo 93
23.6. Otoczenie Towarzystwa i Funduszu 95
24. STRUKTURA ORGANIZACYJNA TOWARZYSTWA 97
24.1. Opis grupy kapitałowej, do której należy Towarzystwo oraz pozycja Towarzystwa w tej grupie. .. 97
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 98
25. BIEGLI REWIDENCI TOWARZYSTWA 98
26. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA 98
26.1. Osoby zarządzające i nadzorujące oraz członkowie kadry kierowniczej wyższego szczebla 98
26.2. Osoby zarządzające 98
26.3. Osoby nadzorujące 101
26.4. Osoby zarządzające Aktywami Funduszu 106
26.5. Konflikty interesów dotyczące członków organów zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla 108
27. WYNAGRODZENIE I ŚWIADCZENIA 109
27.1. Wysokość wypłaconego wynagrodzenia oraz przyznanych świadczeń w naturze 109
27.2. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Towarzystwo lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia 110
28. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZADZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO 110
28.1. Data zakończenia obecnej kadencji 110
28.2. Umowy o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych zawartych z Towarzystwem określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy 111
28.3. Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Towarzystwa 111
28.4. Procedury ładu korporacyjnego 113
29. PRACOWNICY 113
29.1. Posiadane Certyfikaty i opcje na Certyfikaty przez osoby zarządzające lub nadzorujące 113
29.2. Posiadane akcje i opcje na akcje Towarzystwa przez osoby zarządzające i nadzorujące 114
30. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE TOWARZYSTWA 114
30.1. Akcjonariusze Towarzystwa posiadający inne prawa głosu 114
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 114
31. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW TOWARZYSTWA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT 114
31.1. Historyczne informacje finansowe 114

31.1.1. Historyczne informacje finansowe Towarzystwa za lata 2020, 2021 oraz 2022 ... 114
31.1.2. Zmiana dnia bilansowego ... 115
31.1.3. Zmiana ram rachunkowości ... 115
31.1.4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe ... 115
31.2. Śródroczne informacje finansowe ... 115
31.3. Badanie historycznych informacji finansowych ... 115
31.4. Polityka dywidendowa ... 116
31.5. Postępowania administracyjne, sądowe i arbitrażowe ... 116
31.6. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Towarzystwa ... 119
32. ISTOTNE UMOWY ... 120

ROZDZIAŁ VI. INFORMACJE O OFERCIE ... 121

33. POWODY ZORGANIZOWANIA OFERTY I SPOSÓB WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ... 121
33.1. Informacje podawane przed przydziałem ... 122
33.2. Szczegółowe warunki oferty publicznej Certyfikatów Serii B ... 126
33.3. Wskazanie terminu, w którym możliwe jest wycofanie zapisu, o ile Inwestorzy są uprawnieni do wycofywania się ze złożonego zapisu ... 144
33.4. Ochrona danych osobowych ... 146
33.5. Pełnomocnictwa ... 146
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 ... 147
33.7. Osoby, do których kierowana jest oferta publiczna ... 147
33.8. Uczestnictwo członków organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Towarzystwa w subskrypcji ... 148
33.9. Podanie wyników oferty do publicznej wiadomości ... 148
33.10. Wskazanie czy możliwe jest składanie wielokrotnych zapisów ... 148
33.11. Procedura informowania o przydziale Certyfikatów ... 148
33.12. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe" ... 148
33.13. Cena emisyjna ... 148
33.14. Podstawowe czynniki zewnętrzne i wewnętrzne mające wpływ na cenę emisyjną oferowanych Certyfikatów oraz zasady jej ustalenia ... 150
33.15. Plasowanie i gwarantowanie (subemisja) ... 152

ROZDZIAŁ VII. PODSTAWOWE INFORMACJE ... 153

34. OŚWIADCZENIE O KAPITALE OBROTOWYM ... 153
35. KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE ... 153
36. INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ ... 153

ROZDZIAŁ VIII. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH I DOPUSZCZANYCH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM ... 156

37. OPIS TYPU I RODZAJU DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH 156
38. OPIS PRAW, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI ICH OGRANICZENIAMI, ZWIĄZANYCH Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW ... 157
38.1. Prawo do udziału w przychodach Funduszu ... 157
38.2. Prawo do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów ... 157
38.3. Prawo pierwszeństwa w objęciu Certyfikatów nowej emisji ... 158
38.4. Prawo do żądania wykupu Certyfikatu ... 158
38.5. Prawo do udziału w sumie likwidacyjnej ... 165
38.6. Świadczenia dodatkowe ... 165
38.7. Obowiązki związane z posiadaniem Certyfikatów ... 166
38.8. Prawa konsumenta ... 166
39. UCHWAŁY, ZEZWOLENIA LUB ZGODY, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTANĄ WYEMITOWANE CERTYFIKATY INWESTYCYJNE ... 167
40. OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA CERTYFIKATÓW ... 167
41. WSKAZANIE OBOWIĄZUJĄCYCH REGULACJI DOTYCZĄCYCH OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU (SQUEEZE-OUT) I ODKUPU (SELL-OUT) W ODNIESIENIU DO PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ... 167

42. WSKAZANIE PUBLICZNYCH OFERT PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA, DOKONANYCH PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO I BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO 167
43. ZASADY OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH I OBROTEM NIMI 167
43.1. Podatek dochodowy 168
43.2. Podatek od czynności cywilnoprawnych 169
44. POTENCJALNY WPŁYW NA INWESTYCJE W PRZYPADKU RESTRUKTURYZACJI I UPORZĄDKOWANEJ LIKWIDACJI 170
45. INFORMACJE O OFERUJĄCYM 170

ROZDZIAŁ IX. INFORMACJE ZWIĄZANE Z OBROTEM PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI 171

46. INFORMACJA O RYNKACH REGULOWANYCH, NA KTÓRYCH CERTYFIKATY ZOSTAŁY DOPUSZCZONE DO OBROTU 171
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 171
48. STABILIZACJA 172
49. INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ 172
50. KOSZTY EMISJI 172
50.1. Szacowana minimalna oraz maksymalna wysokość rocznych kosztów emisji Certyfikatów Serii B 172

ROZDZIAŁ X. INFORMACJE DODATKOWE 174

51. WSKAZANIE SPOSOBU I TERMINU UDOSTĘPNIANIA PRZEZ TOWARZYSTWO WYBRANYCH INFORMACJI OKRESOWYCH 174
52. DORADCA ZWIĄZANY Z EMISJĄ, OPIS ZAKRESU JEGO DZIAŁAŃ 174
53. WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI W PROSPEKCIE, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZEZ UPRAWNIONYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW, ORAZ W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH SPORZĄDZILI ONI RAPORT 174
54. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW 174
55. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU 175
56. INFORMACJE UJAWNIANE W ZWIĄZKU Z ZAWIERANIEM PRZEZ FUNDUSZ TRANSAKCJI TYPU SWAP PRZYCHODU CAŁKOWITEGO 176
56.1. Ogólny opis transakcji typu swap przychodu całkowitego 176
56.2. Ogólne dane dotyczące transakcji typu swap przychodu całkowitego zawieranych przez Fundusz 176
56.3. Kryteria wyboru przez Fundusz kontrahentów transakcji typu swap przychodu całkowitego 176
56.4. Akceptowalne przez Fundusz zabezpieczenia dla transakcji typu swap przychodu całkowitego 176
56.5. Wycena zabezpieczeń transakcji 177
56.6. Ryzyka związane z zawieraniem transakcji typu swap przychodu całkowitego 177
56.7. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających transakcjom oraz otrzymanych zabezpieczeń 177
56.8. Opis wszelkich ograniczeń dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń transakcji typu swap przychodu całkowitego 177
56.9. Zasady dotyczące podziału zysków z transakcji typu swap przychodu całkowitego 178
DEFINICJE I SKRÓTY: 179

SPIS TABEL:

TABELA NR 1. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO ORAZ LICZBA CERTYFIKATÓW FUNDUSZU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2023 R. 11

TABELA NR 2. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI FUNDUSZU – KLUCZOWE INFORMACJE FINANSOWE 12

TABELA NR 3. BILANS FUNDUSZU – KLUCZOWE INFORMACJE FINANSOWE 12

TABELA NR 4. SZACOWANE KOSZTY EMISJI CERTYFIKATÓW SERII B DLA WYBRANYCH TRZECH WIELKOŚCI EMISJI 14

TABELA NR 5. PORÓWNANIE HISTORYCZNYCH STÓP ZWROTU Z CERTYFIKATÓW ORAZ ZMIAN POZIOMU INDEKSU ODNIESIENIA 41

TABELA NR 6. INFORMACJE NA TEMAT BŁĘDU ODWZOROWANIA ORAZ EKSPOZYCJI NA INDEKS ODNIESIENIA 41

TABELA NR 7. DANE HISTORYCZNE NA TEMAT LICZBY WYEMITOWANYCH I WYKUPIONYCH CERTYFIKATÓW 47

TABELA NR 9. OBLIGACJE WCHODZĄCE W SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO FUNDUSZU WG STANU NA DZIEŃ 28 WRZEŚNIA 2023 R. 89

TABELA NR 10. TRANSAKCJE REVERSE REPO/BUY-SELL BACK WCHODZĄCE W SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO FUNDUSZU WG STANU NA DZIEŃ 28 WRZEŚNIA 2023 R. 90

TABELA NR 11. ŚRODKI PIENIĘŻNE WCHODZĄCE W SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO FUNDUSZU WG STANU NA DZIEŃ 28 WRZEŚNIA 2023 R. 90

TABELA NR 13. FUNDUSZE PORTFELOWE NOTOWANE NA GPW WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 SIERPNIA 2023 R. 96

TABELA NR 14. PODSUMOWANIE OBROTÓW FUNDUSZY ETF NA GPW W OKRESIE OD 01.01.2019 R. DO 31.08.2023 R. 97

TABELA NR 14. SZACOWANE KOSZTY EMISJI CERTYFIKATÓW SERII B DLA WYBRANYCH TRZECH WIELKOŚCI EMISJI 172

SPIS ZAŁĄCZNIKÓW:

ZAŁĄCZNIK NR 1 DO PROSPEKTU STATUT 193

ZAŁĄCZNIK NR 2 DO PROSPEKTU WZÓR FORMULARZA ZAPISU NA CERTYFIKATY SERII B BETA ETF TBSP PORTFELOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO W TRANSZY INWESTORÓW INDYWIDUALNYCH 261

ZAŁĄCZNIK NR 3 DO PROSPEKTU WZÓR FORMULARZA ZAPISU NA CERTYFIKATY SERII B BETA ETF TBSP PORTFELOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO W TRANSZY INWESTORÓW INSTYTUCJONALNYCH/UPRAWNIONYCH INWESTORÓW* 264

ZAŁĄCZNIK NR 4 DO PROSPEKTU WYKAZ INFORMACJI WŁĄCZONYCH DO PROSPEKTU PRZEZ ODNIESIENIE 268

ZAŁĄCZNIK NR 5 DO PROSPEKTU SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 GRUDNIA 2020 269

ZAŁĄCZNIK NR 6 DO PROSPEKTU SPRAWOZDANIE FINANSOWE TOWARZYSTWA ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 GRUDNIA 2020 276

ZAŁĄCZNIK NR 7 DO PROSPEKTU INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO TOWARZYSTWA ZA ROK OBROTOWY 2020 298

ZAŁĄCZNIK NR 8 DO PROSPEKTU SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA 2021 DO 31 GRUDNIA 2021 310

ZAŁĄCZNIK NR 9 DO PROSPEKTU SPRAWOZDANIE FINANSOWE TOWARZYSTWA ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA 2021 DO 31 GRUDNIA 2021 316

ZAŁĄCZNIK NR 10 DO PROSPEKTU INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO TOWARZYSTWA ZA ROK OBROTOWY 2021 338

ZAŁĄCZNIK NR 11 DO PROSPEKTU SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA 2022 DO 31 GRUDNIA 2022 350

ZAŁĄCZNIK NR 12 DO PROSPEKTU SPRAWOZDANIE FINANSOWE TOWARZYSTWA ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA 2022 DO 31 GRUDNIA 2022 356

ZAŁĄCZNIK NR 13 DO PROSPEKTU INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO TOWARZYSTWA ZA ROK OBROTOWY 2022 379

ZAŁĄCZNIK NR 14 DO PROSPEKTU SPRAWOZDANIE FINANSOWE TOWARZYSTWA ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 DO 30 CZERWCA 2023 R. 391

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 PLBTBSP00012. Emitent posługuje się następującym kodem LEI: 259400Z65MEMTOJWUU34.
3.	**Dane identyfikacyjne i kontaktowe Emitenta**
	Emitent: Beta ETF TBSP 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 6 października 2023 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 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz Statutu. Fundusz posługuje się następującym kodem LEI: 259400Z65MEMTOJWUU34.
	<u>Opis podstawowej działalności Emitenta</u>

Emitent jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym (funduszem alternatywnym) emitującym Certyfikaty będące przedmiotem oferty publicznej i lokującym Aktywa w instrumenty dłużne. Indeksem Odniesienia dla Funduszu jest TBSP.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 pasywnej strategii inwestycyjnej polegającej na ciągłym stosowaniu fizycznej oraz syntetycznej replikacji aktualnej struktury Indeksu Odniesienia, przy czym udział fizycznej replikacji portfela (opartej na bezpośrednich inwestycjach w dłużne Papiery Wartościowe) jest nie niższy niż 75% łącznej ekspozycji portfela Funduszu na Indeks Odniesienia.

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: Jacek Dekarz, Mariusz Skwaroń i Marek Arent.
Aktywami Funduszu zarządzają: Kazimierz Szpak, Dawid Bąbol i Mateusz Mucha.

Tożsamość biegłych rewidentów
Podmiotem uprawnionym do przeglądów i badania sprawozdań finansowych Funduszu jest MAC Auditor sp. z o.o. (KRS 0000099338), ul. Obrzeżna 5, 02-691 Warszawa, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 244. Kluczowym biegłym rewidentem jest Michał Dębski, wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 13342.
Z powodów niezależnych od Funduszu od bieżącego roku nastąpiła zmiana biegłego rewidenta dokonującego badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu. Poprzednim podmiotem dokonującym czynności rewizji finansowej była Marzena Wójcik, prowadząca działalność gospodarczą pod firmą Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik (ul. Bukowińska 26B lok. U2), wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 3159.
Podmiotem przeprowadzającym badania sprawozdań finansowych Towarzystwa, za ostatnie trzy lata obrotowe, jest Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik, 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 czerwca 2023 r.)

Tabela nr 1. Wartość Aktywów Netto oraz liczba Certyfikatów Funduszu na dzień 30 czerwca 2023 r.

Seria Certyfikatów	**Wartość Aktywów Netto ogółem; tys. PLN**	**Liczba Certyfikatów pozostających w obrocie**	**Wartość Aktywów Netto/Certyfikat; PLN**
Certyfikaty Serii A oraz Certyfikaty Serii B*	37.345	192.929	193,57

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

Źródło: Półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu za okres 01.01.2023. – 30.06.2023 r., które było przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta Funduszu.

Rachunek wyniku z operacji Emitenta

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

Pozycja (w tys. PLN)	2023-01-01 do 2023-06-30	2021-11-15 do 2022-12-31	2021-11-15 do 2022-06-30
Przychody z lokat	520	542	146
Wynik z operacji	2.185	-3	-1.119
Opłata za wyniki (naliczona/zapłacona)	0	0	0
Opłata za zarządzanie inwestycjami (naliczona/zapłacona)	18	24	9
Wszelkie inne istotne opłaty (naliczone /zapłacone) na rzecz usługodawców	0	0	0

Źródło: Roczne zbadane sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 15.11.2021 .r do 31.12.2022 r. oraz półroczne sprawozdania finansowe Funduszu za okres 15.11.2021 r. – 30.06.2022 r. oraz 01.01.2023 r. – 30.06.2023 r., które były przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta Funduszu.

Bilans Emitenta

Tabela nr 3. Bilans Funduszu – kluczowe informacje finansowe

Pozycja	2023-06-30	2022-12-31	2022-06-30
Aktywa netto ogółem; w tys. PLN	37.345	30.063	20.523

Źródło: Roczne zbadane sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 15.11.2021 .r do 31.12.2022 r. oraz półroczne sprawozdania finansowe Funduszu za okres 15.11.2021 r. – 30.06.2022 r. oraz 01.01.2023 r. – 30.06.2023 r., które były przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta Funduszu.

3. Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla Emitenta?

Do najistotniejszych czynników ryzyka właściwych dla Funduszu należy zaliczyć:

1. Ryzyko stóp procentowych i otoczenia makroekonomicznego - Fundusz jest funduszem dłużnych Papierów Wartościowych, 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 dłużnych Papierów Wartościowych, a wystąpienie takich czynników może w konsekwencji prowadzić do zmniejszenia wyceny lokat Funduszu a tym samym wartości Certyfikatu. Ważnym czynnikiem, który w sposób istotny wpływa obecnie na rynki finansowe jest trwający konflikt na Ukrainie. Prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka zostało ocenione jako wysokie. Również skala istotności tego ryzyka została oceniona jako wysoka;
2. 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. Prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka zostało ocenione jako średnie, natomiast skala istotności tego ryzyka została oceniona jako wysoka;
3. 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. Prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka zostało ocenione jako średnie, natomiast 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 PLBTBSP00012. 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?**
	Certyfikaty Serii A oraz Certyfikaty Serii B od dnia 17 stycznia 2022r. notowane są na GPW pod tym samym kodem ISIN PLBTBSP00012. Łączna liczba Certyfikatów notowanych na GPW na dzień 28 września 2023 r. wynosiła 250.339 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy trzysta trzydzieści dziewięć). 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 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. Prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka zostało ocenione jako wysokie. Również skala istotności tego ryzyka została oceniona jako wysoka; 2. 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. Prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka zostało ocenione jako niskie, natomiast 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?**
	<u>Opis warunków oferty</u> 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 17 stycznia 2022r. i trwa nadal (na podstawie prospektu zatwierdzonego w dniu 10 października 2022 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 opłacany poprzez wpłatę pieniężną 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.

W Transzy Uprawnionych Inwestorów zapisy na Certyfikaty Serii B mogą być opłacane w formie pakietu Papierów Wartościowych i środków pieniężnych („Wpłata w Papierach"), pod warunkiem, że przedmiotem zapisu są Certyfikaty, których łączna wartość liczona według ostatniej, na moment złożenia zapisu, WANCI opublikowanej przez Fundusz, stanowi nie mniej niż 200.000 PLN (słownie: dwieście tysięcy złotych). Wpłata w Papierach dokonywana jest za uprzednią akceptacją Funduszu. Uprawniony Inwestor dokonując Wpłaty w Papierach obowiązany jest wnieść wpłatę na Certyfikaty w środkach pieniężnych na poziomie nie niższym niż 1% wartości Certyfikatów objętych zapisem. Wpłata w Papierach dokonywana jest po uprzednim zawarciu przez Fundusz z Uprawnionym Inwestorem umowy dotyczącej przeniesienia własności Papierów Wartościowych w celu dokonania wpłaty na Certyfikaty Serii B.

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.

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.

Szacowane koszty emisji

Nie jest możliwe oszacowanie wpływów z emisji Certyfikatów Serii B, 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 (słownie: pięćdziesiąt) PLN 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 ustalonej jako kwota stanowiąca iloczyn ceny wykupu (WANCI z Dnia Wykupu) i liczby tych Certyfikatów.

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 Certyfikatów Serii B do obrotu na Rynku Regulowanym organizowanym przez GPW (rynek podstawowy) 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, 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 i Członkowie Konsorcjum. 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 opisanych 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, 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. 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 finansowych.

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 dłużnych Papierów Wartościowych 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 zmian stóp procentowych i otoczenia makroekonomicznego

Fundusz jest funduszem dłużnych Papierów Wartościowych, który naśladuje Indeks Odniesienia niezależnie od tego, czy indeks ten znajduje się w trendzie wzrostowym, czy też w trendzie spadkowym. Ryzyko zmian stóp procentowych jest jednym z najbardziej istotnych ryzyk mających wpływ na Fundusz, a w konsekwencji również na wartość oferowanych Certyfikatów. W przypadku ryzyka zmian stóp procentowych największy wpływ mają czynniki

makroekonomiczne o charakterze specyficznym dla danego kraju. Cechą charakterystyczną rynków finansowych jest również występowanie na nich pewnych cykli, które najczęściej są ściśle powiązane z sytuacją ekonomiczną danego kraju.

Ryzyko zmian stóp procentowych jest to ryzyko osiągnięcia strat przez Inwestora wskutek czynników, które mają wpływ na cały rynek dłużnych Papierów Wartościowych (również znane jako ryzyko systematyczne). Zmiany cen dłużnych Papierów Wartościowych mogą występować pod wpływem zmian czynników politycznych, koniunktury gospodarczej, regulacji prawnych, sytuacji na innych rynkach finansowych i subiektywnego postrzegania danego rynku przez Inwestorów. Najważniejszym czynnikiem wpływającym na poziomy i zmiany rynkowych stóp procentowych są decyzje banku centralnego, który ustala tzw. referencyjne poziomy stóp procentowych dla danego rynku. Na zachowanie dłużnych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia najważniejszy wpływ wywierają więc decyzje Narodowego Banku Polskiego, który w ramach realizowanej przez siebie polityki monetarnej ustala referencyjne stawki stóp procentowych, bezpośrednio wpływające na rentowność dłużnych Papierów Wartościowych w Polsce. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym, czy też niekorzystna faza w globalnym cyklu na rynkach finansowych, mogą powodować zwiększone ryzyko wzrostu stawek referencyjnych i tym samym wzrostu poziomu rynkowych stóp procentowych, czemu będą odpowiadać spadki na rynku dłużnych Papierów Wartościowych o stałym oprocentowaniu a tym samym również i wartości Certyfikatów. Na poziom rynkowych stóp procentowych wpływ ma również Rating Kredytowy Rzeczpospolitej Polskiej, który jest pochodną oceny dokonywanej przez międzynarodowe agencje ratingowe, czyli ich oceny wiarygodności kredytowej Polski jako emitenta dłużnych Papierów Wartościowych. Im niższy rating emitenta obligacji, tym wyższa musi być rentowność obligacji, aby znaleźć dla nich nabywcę, a im wyższa rentowność, tym niższa wartość bieżąca obligacji i w konsekwencji niższa wartość Certyfikatów.

Szczególnie duży wpływ na rynek obligacji mogą mieć czynniki o charakterze nadzwyczajnym, takie jak wybuchy epidemii nieznanych wcześniej groźnych chorób na szeroka skalę (takich jak COVID-19), wybuchy konfliktów zbrojnych zarówno w skali lokalnej, czego przykładem jest konflikt w Ukrainie, jak i tych prowadzonych na szeroką skalę z udziałem wielu krajów. Nie można też zapominać o możliwości wystąpienia także innych zdarzeń o dużym wpływie na rynki finansowe, takich jak klęski żywiołowe czy też występowanie katastrof naturalnych na wielką skalę.

Zmiany poziomu stóp procentowych mają charakter cykliczny, więc po okresie niskich stóp procentowych następują okresy o wyższym poziomie stóp procentowych i odwrotnie. Po dość gwałtownym okresie zacieśniania polityki monetarnej, kiedy to podstawowa stawka referencyjna Narodowego Banku Polskiego osiągnęła 6,75%, w dniu 6 września 2023r. nastąpiła dość zdecydowana obniżka tej stopy do 6,00 %, co wskazuje na spadek ryzyka dalszego wzrostu rynkowych stóp procentowych, np. na skutek wysokiej inflacji. Na dzień 28 września 2023 r. podstawowa stawka referencyjna Narodowego Banku Polskiego pozostaje na poziomie 6,00%.

Należy tu jednak podkreślić, iż negatywny wpływ na wartość obligacji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia - w przypadku wystąpienia niekorzystnych zmian gospodarczych oraz w otoczeniu makroekonomicznym - będzie znacząco niższy niż wpływ tych czynników na inne klasy aktywów, takie jak akcje, waluty czy towary. Dlatego też należy mieć na uwadze, iż zakwalifikowanie niniejszego czynnika ryzyka do grupy ryzyk istotnych ma charakter względny, ponieważ odniesione jest do klasy aktywów, które uważane są za znacznie bezpieczniejsze niż wymienione wcześniej akcje, towary czy waluty.

Skala istotności ryzyka dla Inwestora widoczna jest na przykładzie spadków, które wystąpiły pomiędzy 27 października 2021 r. a 21 października 2022 r. w rezultacie wzrostu oczekiwań inflacyjnych oraz eskalacji konfliktu wokół Ukrainy Indeks Odniesienia spadł o -17,23%, a jest to indeks obligacji skarbowych, których ryzyko jest znacznie niższe niż ryzyko rynku akcji.

Wpływ narastającego konfliktu wokół Ukrainy oraz samej inwazji zbrojnej przez wojska Federacji Rosyjskiej na teren Ukrainy widoczny jest na rynkach finansowych po dniu 12 stycznia 2022 r. i na dany moment nie jest możliwe ustalenie, kiedy wpływ ten może się zakończyć. W okresie po 12 stycznia 2022 r. do dnia 28 września 2023 r. wpływ ten na WANCI przedstawia się następująco:

- poziom początkowy WANCI oraz Indeksu Odniesienia w dniu 12 stycznia 2022 r. wyniósł odpowiednio 192,00 PLN oraz 1.835,55 pkt;
- poziom minimalny WANCI oraz Indeksu Odniesienia został osiągnięty w dniu 21 października 2022 r. i wyniósł odpowiednio 166,22 PLN oraz 1.598,49 pkt;
- poziom maksymalny WANCI oraz Indeksu Odniesienia osiągnięto w dniu 11 września 2023 r. i wyniósł odpowiednio 199,16 PLN oraz 1.929,02 pkt;
- poziom WANCI oraz Indeksu Odniesienia w dniu 28 września 2023 r. wyniósł odpowiednio 197,38 PLN oraz 1.913,17 pkt.

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.

2.2. 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 procentowe zmiany, jakie osiąga Indeks Odniesienia dla tych samych okresów. 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. Fundusz dokonuje doboru lokat kierując się zasadą możliwie pełnej replikacji Indeksu Odniesienia zasadniczo przy pomocy bezpośrednich inwestycji w dłużne Papiery Wartościowe wchodzące w skład Indeksu Odniesienia. GPW Benchmark dokonuje Korekt Okresowych i Korekt Nadzwyczajnych oraz Bieżących Korekt Indeksu Odniesienia, które mogą powodować niedopasowania pomiędzy portfelem Funduszu a Indeksem Odniesienia. Celem minimalizacji niedopasowań konieczne może być zawarcie transakcji na rynku, które wiążą się z kosztami (koszty transakcyjne, spread bid/ask), które mogą wpływać negatywnie na stopy zwrotu Funduszu względem stóp zwrotu Indeksu Odniesienia. Również inne czynniki takie, jak: relacja wielkości Aktywów Funduszu do wielkości rynku ogółem, czasowe ograniczenie płynności lub znaczący wzrost zmienności na rynku dłużnych Papierów Wartościowych, 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. Inwestor powinien mieć świadomość, że w przypadku zmaterializowania się tego ryzyka, w szczególności w następstwie zmian regulacyjnych, czy też znaczących ruchów na rynku dłużnych Papierów Wartościowych, jego skutki będą najprawdopodobniej bardzo poważne z punktu widzenia realizacji celu inwestycyjnego Funduszu. (więcej informacji na temat różnicy

odwzorowania i błędu odwzorowania wraz z historycznymi danymi dla Funduszu i przyczynami ich powstawania opisane zostały 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 dotychczasowej historii 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.

2.3. 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. Zarządzanie funduszami typu ETF (ang. *exchange traded funds*) ze względu na ciągły charakter emisji i umarzania emitowanych przez nie tytułów oraz bardzo 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.

Jakkolwiek 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 (mWIG40TR).

Inwestor powinien mieć 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.

2.4. Ryzyko związane ze znaczącymi napływami lub odpływami środków

Cel inwestycyjny Funduszu realizowany zasadniczo poprzez strategię fizycznej replikacji Indeksu Odniesienia (niezależnie od tego, czy Indeks Odniesienia znajduje się w trendzie wzrostowym, czy też w trendzie spadkowym) wymaga ciągłego dostosowywania struktury portfela Funduszu w przypadku każdej istotnej zmiany Wartości Aktywów Netto Funduszu wynikającej z napływów lub odpływów środków wskutek emisji lub wykupu 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 wykupu części Certyfikatów oprócz potencjalnego braku możliwości odpowiednio szybkiego dostosowania ekspozycji Funduszu do nowej wielkości Aktywów może powstać również problem braku środków pieniężnych na rachunku Funduszu, czyli braku możliwości 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 wpłynąć negatywnie na Wartość Aktywów Netto na Certyfikat, a przez to na stopę zwrotu z inwestycji. W przypadku Funduszu replikującego indeks TBSP.Index (Indeks Odniesienia), a więc odnoszący się do bardzo płynnej klasy aktywów, ten czynnik ryzyka odgrywa mniej istotną rolę w procesie zarządzania Funduszem.

W dotychczasowej działalności Funduszu nie wystąpiły problemy związane z nadmiernymi napływami lub odpływami środków. Fundusz nie miał do tej pory napływów ani odpływów środków, których wielkość powodowałaby jakiekolwiek problemy związane z zarządzaniem Funduszem. Należy jednak wziąć pod uwagę, iż Fundusz ma krótką historię i Aktywa o relatywnie niskiej wartości. W przyszłości jednak, sytuacja ta może się zmienić, biorąc pod uwagę zwiększające się Aktywa Funduszu i coraz większą popularność tego segmentu rynku, co może doprowadzić do wystąpienia istotniejszych niż dotychczas trudności w zarządzaniu Funduszem.

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

2.5. Ryzyko niskiej płynności Aktywów Funduszu

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 dłużnych Papierów Wartościowych, które stanowić będą główny składnik 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 Korekt Okresowych oraz Korekt Nadzwyczajnych. W pierwszym przypadku 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 negatywny wpływ na wartość Certyfikatów będą mogły mieć zarówno transakcje zbycia, jak i transakcje nabycia dłużnych Papierów Wartościowych po cenach odbiegających od bieżących cen rynkowych. Skala wpływu ryzyka płynności na rynku dłużnych Papierów Wartościowych na wartość Certyfikatów uzależniona będzie od relacji wielkości zbywanych lub nabywanych aktywów do wartości obrotu na rynku dłużnych Papierów Wartościowych będących przedmiotem transakcji. Im większa wartość zbywanych lub nabywanych aktywów, tym większy negatywny wpływ na ceny realizacji transakcji i wartość Certyfikatów. Należy tu jednak wskazać, iż płynność w segmencie obligacji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia jest bardzo wysoka i negatywny wpływ spodziewanych wielkości transakcji Funduszu na ceny transakcyjne będzie najprawdopodobniej znikomy. W przypadku pozostałych Aktywów ryzyko płynności może dotyczyć przede wszystkim Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego niewchodzących w skład Indeksu Odniesienia, dla których nie ma Aktywnego Rynku. Jednakże w przypadku obu rodzajów instrumentów, które mogą być stosowane wyłącznie w ograniczonym zakresie, ryzyko płynności i jego potencjalny wpływ na wartość Certyfikatów jest niższe niż w przypadku dłużnych Papierów Wartościowych.

Fundusz ocenia prawdopodobieństwo materializacji przedmiotowego ryzyka w okresie ważności Prospektu jako wysokie. Skala istotności ryzyka dla Inwestora – określona na podstawie aktualnych i prognozowanych Aktywów Funduszu, ich charakteru i wielkości w relacji do obrotów na rynku, a także prognozowanej aktywności na rynku pierwotnym i prawdopodobieństwa materializacji tego ryzyka oraz ewentualnych negatywnych skutków dla Inwestora w przypadku jego materializacji - została oceniona jako średnia.

2.6. Ryzyko związane z transakcjami pożyczek Papierów Wartościowych

Fundusz udzielając pożyczki Papierów Wartościowych, przenosi, za wynagrodzeniem, na własność pożyczkobiorcy 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. Zawarcie umowy pożyczki Papierów Wartościowych może mieć również negatywny wpływ na zdolność Funduszu do realizacji wypłat w Papierach Wartościowych w przypadku złożenia takiego żądania przez Uczestnika Funduszu. Ryzyko takie może się pojawić, jeśli skumulowana wartość Certyfikatów, na które złożono żądanie Wykupu w Papierach Wartościowych, będzie na tyle duża, że nie będzie ona miała pełnego pokrycia w posiadanych przez Fundusz Papierach Wartościowych stanowiących zapłatę za te Certyfikaty. W tej sytuacji, Fundusz może ponieść dodatkowe koszty w celu wypełnienia swoich zobowiązań, co może również obniżyć wartość Certyfikatów.

W dotychczasowej działalności Fundusz nie zawierał transakcji pożyczek Papierów Wartościowych. Intencją Funduszu jest jednak korzystanie z tego narzędzia w przyszłości, ze względu na możliwość podniesienia stopy zwrotu dla Inwestora i zmniejszenia różnicy pomiędzy stopą zwrotu z Certyfikatów, a osiąganą przez Indeks Odniesienia. Na dzień Zatwierdzenia Prospektu nie jest możliwe oszacowanie zarówno skali jak i częstotliwości zawierania tego typu umów w przyszłości. Z uwagi na fakt, że Fundusz planuje zawierać tego typu umowy oraz, że zaangażowanie Funduszu w tego rodzaju transakcje może być znaczące (zgodnie ze Statutem, Fundusz może pożyczyć do 50% posiadanych akcji w portfelu), Inwestor powinien mieć świadomość, że powyżej opisane ryzyka mogą materializować się relatywnie często.

Fundusz ocenia prawdopodobieństwo materializacji przedmiotowego ryzyka w okresie ważności Prospektu jako średnie. Skala istotności ryzyka dla Inwestora - dokonana na podstawie analizy dotychczasowej i planowanej częstotliwości zawierania transakcji pożyczek Papierów Wartościowych, ich spodziewanej wielkości w relacji do Aktywów Funduszu, szacowanej trudności związanych ze zwrotem pożyczki, a także oceny prawdopodobieństwa materializacji tego ryzyka - została oceniona jako średnia.

2.7. 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. Szczególnie niekorzystny wpływ takich kosztów może się zmaterializować w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu, ponieważ wtedy ich procentowy wpływ będzie wyższy. Należy jednak zaznaczyć, że działając w interesie Uczestników, Towarzystwo będzie dążyło do racjonalizacji kosztów ponoszonych przez Fundusz zarówno limitowanych i nielimitowanych.

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 Wartości Aktywów

Netto oraz prawdopodobieństwa zmaterializowania się tego ryzyka - została oceniona jako średnia.

2.8. 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 należy wskazać, że zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu może np. być wynikiem zmian wybranego Indeksu Odniesienia, wynikających w szczególności z jego likwidacji, zastąpienia innym, jakiejkolwiek zmiany jego konstrukcji dokonanej przez GPW Benchmark 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 braku przewidywań Towarzystwa w zakresie zmian w polityce inwestycyjnej Funduszu, przy uwzględnieniu jednak opisanych powyżej, negatywnych skutków dla Inwestora - została oceniona jako średnia.

Ponadto należy wskazać, że w związku z wejściem w życie w dniu 29 września 2023 r. ustawy z dnia 16 sierpnia 2023 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku (ustawa zmieniająca) zajdzie konieczność dostosowania statutu Funduszu do nowych przepisów, Z uwagi na treść art. 54 powyższej ustawy, zgodnie z którym fundusze portfelowe, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, które uzyskały zezwolenie na prowadzenie działalności przed dniem wejścia w życie ustawy zmieniającej, są obowiązane dostosować statut funduszu do przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych w wersji zmienionej, w terminie 6 miesięcy od dnia wejścia w życie ustawy zmieniającej. Do dnia dostosowania statutu fundusze te działają natomiast na podstawie przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych w brzmieniu dotychczasowym. Dodatkowo, na podstawie ust. 2 powyższego przepisu Prospekt zachowuje ważność do dnia sporządzenia oraz opublikowania prospektu informacyjnego, o którym mowa w art. 179a ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych w nowym brzmieniu.

W okresie obowiązywania Prospektu Fundusz sporządzi i opublikuje prospekt informacyjny, którego treść wynikać będzie z przepisów rozporządzenia do Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Na dzień zatwierdzenia Prospektu ostateczna treść przedmiotowego rozporządzenia nie jest jeszcze znana.

Fundusz ocenia prawdopodobieństwo dokonania zmiany statutu Funduszu poprzez dostosowanie do przepisów znowelizowanej Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych w okresie 6

miesięcy od dnia wejścia w życie ustawy zmieniającej na bardzo wysokie, a ewentualne ryzyko niedostosowania dokumentów w terminie i wystąpienia ewentualnych negatywnych skutków dla Inwestora na niskie.

2.9. 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. 42 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. Warto jednak zaznaczyć, iż składniki Indeksu Odniesienia należą do aktywów o wysokiej płynności, wiec negatywny wpływ zbywania składników tego indeksu nie powinien być znaczny.

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 dotychczasowej działalności Funduszu i przewidywań w zakresie tendencji występujących na rynku finansowym, jak również analizy płynności dotychczasowych składników wchodzących w skład Indeksu Odniesienia, prawdopodobieństwa wystąpienia powyższych zdarzeń oraz prawdopodobnych negatywnych skutków dla Inwestora - została oceniona jako średnia.

2.10. 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 Emitent, prawdopodobieństwa materializacji tego ryzyka i ewentualnych negatywnych skutków dla Inwestora w przypadku takiego przejęcia - została oceniona jako średnia.

2.11. Ryzyko rynkowe związane ze stosowaniem Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu. Obecnie, ze względu na brak dostępności odpowiednich Instrumentów Pochodnych, Fundusz nie wykorzystuje takich instrumentów, jednak w przypadku ich pojawienia się w przyszłości, Fundusz nie wyklucza ich stosowania w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym. Sprawne zarządzanie Aktywami Funduszu przy wykorzystaniu Instrumentów Pochodnych oznacza takie ich wykorzystanie, aby w wyniku zastosowanej strategii uzyskać taki sam lub zbliżony efekt jak w przypadku bezpośrednich inwestycji w aktywa wchodzące w skład Indeksu Odniesienia. Sprawne zarządzanie oznacza więc w tym przypadku uzyskanie konkretnych korzyści na poziomie operacyjnym polegających na tym, iż efekt zainwestowania środków w portfel aktywów odpowiadający strukturze Indeksu Odniesienia może zostać osiągnięty dzięki transakcji na odpowiedniej ilości kontraktów terminowych futures, bez angażowania wszystkich środków pieniężnych oraz obniżając najczęściej znacząco koszty transakcyjne. Możliwość nieangażowania wszystkich środków pieniężnych na zbudowanie odpowiedniej ekspozycji na aktywa z Indeksu Odniesienia pozwala operacyjnie na utrzymywanie niewielkiego buforu w postaci środków pieniężnych, co z jednej strony umożliwia precyzyjne utrzymywanie odpowiedniej ekspozycji portfela Funduszu zgodnie z jego celem inwestycyjnym, z drugiej zaś strony, daje możliwość niezakłóconego regulowania bieżących wydatków Funduszu.

Z wykorzystywaniem w polityce inwestycyjnej Funduszu Instrumentów Pochodnych oraz Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych związane jest ryzyko rynkowe wynikające z możliwości niekorzystnych zmian cen aktywów stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego, oznaczające negatywny wpływ na wartość lub cenę tego instrumentu. Ryzyko to przejawia się w tym, iż w przypadku wystąpienia spadków na rynku aktywów stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych stosowanych przez Fundusz, spadki zanotują również same Instrumenty Pochodne, co w konsekwencji spowoduje obniżenie WANCI Funduszu oraz straty Inwestora, który zainwestował wcześniej w Certyfikaty.

Z ryzykiem rynkowym związanym ze stosowaniem Instrumentów Pochodnych ściśle powiązane jest ryzyko, o którym mowa w pkt. 2.1.

Fundusz nie planuje istotnych zmian w zakresie sposobu replikacji Indeksu Odniesienia oraz w zakresie stosowania Instrumentów Pochodnych w okresie ważności Prospektu.

Fundusz ocenia prawdopodobieństwo materializacji przedmiotowego ryzyka w okresie ważności Prospektu jako niskie. Skala istotności ryzyka dla Inwestora – na podstawie dotychczasowej działalności Funduszu, planowanej strategii inwestycyjnej Funduszu, oceny prawdopodobieństwa materializacji tego ryzyka i ewentualnych negatywnych skutków dla Inwestora w przypadku zwiększonego wykorzystania Instrumentów Pochodnych – została oceniona jako niska.

2.12. Ryzyko niewypłacalności kontrahenta związane ze stosowaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu. Zasady stosowania Instrumentów Pochodnych w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu zostały opisane w pkt. 2.11. powyżej.

W dotychczasowej działalności Fundusz nie wykorzystywał Instrumentów Pochodnych. Fundusz nie planuje również istotnych zmian w zakresie stosowania Instrumentów Pochodnych, w tym nie planuje stosowania Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych w okresie ważności Prospektu. Z możliwością wykorzystywania przez Fundusz Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych związane jest ryzyko niewypłacalności kontrahenta. Przy czym kontrahentem Funduszu dla transakcji na takich instrumentach, zgodnie ze Statutem, może być 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. Dodatkowym warunkiem koniecznym do zawarcia takich transakcji z kontrahentem jest zapewniona możliwość zbycia tych instrumentów w dowolnym czasie przez Fundusz, zamknięcia pozycji w nich zajętej albo zlikwidowania lub zamknięcia tej pozycji transakcją równoważącą.

Z ryzykiem niewypłacalności kontrahenta ściśle powiązane jest pojęcie wielkości niezrealizowanego zysku z tytułu zawartej umowy. Ponieważ umowy na Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych zasadniczo mają charakter długoterminowy, standardem jest iż najczęściej wzajemnych rozliczeń z tytułu tych umów dokonuje się w cyklach miesięcznych. Oznacza to, iż pomiędzy dniami kolejnych rozliczeń jedna ze stron umowy – ta, która w wyniku rozliczenia umowy powinna otrzymać płatność netto od drugiej strony umowy – narażona jest na ryzyko niedotrzymania warunków przez kontrahenta i nieotrzymania należnych środków. Należne środki netto, których wysokość dla konkretnej umowy wyznacza się każdego dnia w zależności od warunków rynkowych, do momentu faktycznego rozliczenia i przekazania środków stanowią niezrealizowany zysk dla jednej strony umowy oraz odpowiednio niezrealizowaną stratę dla drugiej strony umowy (kontrahenta).

Ryzyko niewypłacalności kontrahenta dotyczy wyłącznie Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i jest ograniczone do wysokości zobowiązań wynikających z niezrealizowanego zysku z transakcji z danym kontrahentem. Zgodnie ze Statutem 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.

W dotychczasowej działalności Fundusz nie stosował Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych. Fundusz może jednak w przyszłości, zgodnie ze Statutem, zawierać umowy typu swap przychodu całkowitego, których udział w SWAN może maksymalnie wynosić 25%. W przypadku ich stosowania wielkość ryzyka niewypłacalności kontrahenta będzie istotna i będzie wymagała bieżącego monitorowania przez Fundusz. Fundusz jednak nie przewiduje w okresie ważności Prospektu ich stosowania, ze względu na to, iż fizyczna replikacja Indeksu Odniesienia, którą obecnie stosuje Fundusz, w obecnych warunkach rynkowych daje możliwość uzyskania lepszych wyników inwestycyjnych dla Inwestorów.

Fundusz ocenia prawdopodobieństwo materializacji przedmiotowego ryzyka w okresie ważności Prospektu jako niskie. Skala istotności ryzyka dla Inwestora – na podstawie dotychczasowej działalności Funduszu, planowanej strategii inwestycyjnej Funduszu, oceny prawdopodobieństwa materializacji tego ryzyka i ewentualnych negatywnych skutków dla Inwestora – została oceniona jako niska.

2.13. Ryzyko niedopasowania wyceny rynkowej Instrumentu Pochodnego do wyceny aktywów stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu. Z zawieraniem umów w wystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ryzyko niedopasowania wyceny rynkowej Instrumentu Pochodnego do wyceny aktywów stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego (tzw. ryzyko bazy). Ryzyko to może wystąpić w przypadkach braku możliwości stosowania arbitrażu cenowego pomiędzy aktywami stanowiącymi bazę Instrumentu Pochodnego a Instrumentem Pochodnym lub w przypadku jeśli wysokie koszty transakcyjne lub inne bariery ograniczają możliwość powszechnego stosowania takich arbitraży. W takim przypadku cena Instrumentu Pochodnego może czasowo utrzymywać się na poziomie niższym niż jego wartość teoretyczna, co może skutkować czasowym zaniżeniem wartości Certyfikatu i osiągnięciem w krótkich okresach niższej stopy zwrotu. Na idealnym rynku pozbawionym kosztów transakcyjnych inwestycja bezpośrednio w aktywa stanowiące bazę dla Instrumentów Pochodnych powinna przynieść identyczny zwrot co zawarcie równoważnej transakcji na rynku kontraktów futures oraz ulokowanie wolnych środków na rynku pieniężnym. Ryzyko bazy nie istniałoby w takim przypadku. W przypadku wystąpienia jakichkolwiek różnić w zakresie możliwych do zrealizowania stóp zwrotu pomiędzy rynkiem obligacji a rynkiem futures na idealnym rynku natychmiast pojawiłby się arbitrażysta, który wykorzystałby taką sytuację w celu wygenerowania dodatkowej, pozbawionej ryzyka, stopy zwrotu. Na rzeczywistym rynku ryzyko bazy jednak istnieje i jest zależne od bardzo wielu czynników, choć na płynnych rynkach jest ono znacznie niższe. Niższa cena kontraktów futures niż ich wartość teoretyczna zdarza się często na spadkowym rynku, kiedy to rynek futures, przewidując dalsze spadki na rynku, stara się wyprzedzić te spadki, co powoduje wzrost ryzyka bazy, a w konsekwencji również ryzyko niższych stóp zwrotu dla Inwestora.

W dotychczasowej działalności Fundusz nie wykorzystywał Instrumentów Pochodnych Fundusz nie planuje również istotnych zmian w zakresie stosowania Instrumentów Pochodnych, w tym nie planuje stosowania Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych w okresie ważności Prospektu.

Fundusz ocenia prawdopodobieństwo materializacji przedmiotowego ryzyka w okresie ważności Prospektu jako niskie. Skala istotności ryzyka dla Inwestora – na podstawie dotychczasowej działalności Funduszu, planowanej strategii inwestycyjnej Funduszu, oceny prawdopodobieństwa materializacji tego ryzyka i ewentualnych negatywnych skutków dla Inwestora w przypadku wykorzystania Instrumentów Pochodnych – została oceniona jako niska.

2.14. 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 w dotychczasowej działalności nie wykorzystywał kredytów i pożyczek a prawdopodobieństwo ich stosowania w okresie ważności Prospektu ocenia się, według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu, jako bardzo niskie i ograniczone wyłącznie do sytuacji nadzwyczajnych, takich jak potencjalne wystąpienie zatorów płatniczych, zawieszenie notowań składników lokat Funduszu, czy czasowy brak płynności na rynku.

Fundusz ocenia prawdopodobieństwo materializacji przedmiotowego ryzyka w okresie ważności Prospektu jako niskie. 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 w przyszłości - została oceniona jako niska.

2.15. Ryzyko braku możliwości wiernego replikowania Indeksu Odniesienia

Fundusz dokonuje doboru lokat kierując się zasadą pełnej replikacji składu Indeksu Odniesienia zasadniczo przy pomocy bezpośrednich inwestycji w obligacje wchodzące w skład Indeksu Odniesienia. Ryzyko braku możliwości wiernego replikowania Indeksu Odniesienia może zmaterializować się np. w przypadku (1) wystąpienia zmian regulacyjnych w otoczeniu Funduszu, które z powodów formalnych uniemożliwiłyby taką replikację, (2) w sytuacji pojawienia się trwałego braku dostępu do płynnego rynku dłużnych Papierów Wartościowych, w które inwestuje Fundusz, lub (3) w przypadku wystąpienia takich zmian w strukturze Indeksu Odniesienia, które nie będą możliwe do odwzorowania przez Fundusz z powodu braku wymaganej płynności lub dostępności do dłużnych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia. W takim przypadku może prowadzić to do osiągania wyników nie tylko niezgodnych z celem inwestycyjnym Funduszu, ale również do osiągania stóp zwrotu różniących się w istotny sposób na niekorzyść Uczestnika od procentowych zmian osiąganych przez Indeks Odniesienia.

W dotychczasowej działalności Funduszu nie miała miejsca sytuacja, w której Fundusz nie miałby możliwości wiernego replikowania Indeksu Odniesienia i obecnie ryzyko powstania takiej

sytuacji Fundusz ocenia jako niskie. Natomiast w przypadku zmaterializowania się tego ryzyka, w szczególności w następstwie zmian regulacyjnych, czy też znaczących ruchów na rynku obligacji, jego skutki będą najprawdopodobniej bardzo poważne z punktu widzenia realizacji celu inwestycyjnego Funduszu.

Fundusz ocenia prawdopodobieństwo materializacji przedmiotowego ryzyka w okresie ważności Prospektu jako niskie. Skala istotności ryzyka dla Inwestora - dokonana na podstawie analizy dotychczasowej historii wyników Funduszu, analizy struktury Indeksu Odniesienia oraz limitów inwestycyjnych Funduszu, pomimo potencjalnie bardzo negatywnych skutków dla realizacji celu inwestycyjnego, z racji relatywnie niskiego prawdopodobieństwa zmaterializowania się oraz charakteru Funduszu - została oceniona jako niska.

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

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

Zgodnie z Art. 22 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 2 (słownie: dwóch) 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+5 po cenie ustalonej zgodnie z wyceną sporządzoną na dzień P+3 (gdzie P+3 i P+5 oznaczają odpowiednio trzeci Dzień Wyceny oraz piąty Dzień Wyceny następujący po dniu P).2a Rozporządzenia Prospektowego. W normalnym trybie, tj. w przypadku, gdy nie mają zastosowania przepisy Art. 22 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 oceniona na podstawie analizy historycznej zmienności Indeksu Odniesienia oraz prawdopodobieństwa wystąpienia takiego zdarzenia oraz jego negatywnych skutków dla Inwestora - została oceniona jako wysoka.

3.2. 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.

3.3. 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. 22 Statutu. Analogiczne prawo przysługuje, zgodnie z postanowieniami Art. 22 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 poinformuje Inwestorów w sposób określony w Statucie i w Prospekcie.

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 średnie. Skala istotności ryzyka dla Inwestora - oceniona na podstawie dotychczasowej historii Funduszu, analizy prawdopodobieństwa materializacji tego ryzyka oraz skali potencjalnych skutków jego materializacji - została oceniona jako średnia.

3.4. 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. 22 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. 22 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 lub Papiery Wartościowe 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 oceniona 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.

3.5. Ryzyko braku płynności Certyfikatów

Ryzyko braku 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. Taka sytuacja może wystąpić przykładowo w przypadku rezygnacji Animatora Emitenta z prowadzonej obecnie działalności na rzecz Emitenta (polegającej na ciągłym

dostarczaniu ofert kupna oraz sprzedaży na rynku wtórnym) w sytuacji, kiedy liczba inwestorów na rynku wtórnym będzie bardzo niska. Ryzyko to może zmaterializować się również w wyniku wystąpienia bardzo dużych turbulencji na rynku dłużnych Papierów Wartościowych, w wyniku których może nastąpić gwałtowne rozszerzenie tzw. spreadów rynkowych (czyli różnić pomiędzy ofertami sprzedaży i kupna dłużnych Papierów Wartościowych), co z kolei wywoła analogiczne rozszerzenie się spreadów rynkowych także na rynku ETF, utrudniając lub uniemożliwiając Inwestorom zawarcie transakcji na Certyfikatach na warunkach rynkowych. 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. 34 ust. 11 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.

3.6. Ryzyko wahań wartości Certyfikatów

Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny jest zależna od Wartości Aktywów Funduszu oraz od 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 wynika wprost z zachowania Indeksu Odniesienia. 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. W skrajnych przypadkach, w sytuacjach trudności związanych z replikowaniem struktury Indeksu Odniesienia z powodu zmaterializowania się innych ryzyk, zmienność Wartości Aktywów Netto na Certyfikat lub zmienność kursów Certyfikatów na GPW może być jeszcze wyższa niż zmienność Indeksu Odniesienia. Jakkolwiek Indeks Odniesienia jest indeksem dłużnych Papierów Wartościowych, czyli indeksem o relatywnie niskiej zmienności, to jednak nie można wykluczyć wahań jego wartości, zwłaszcza w dłuższych okresach, lub w przypadku wystąpienia okoliczności mających wpływ na rynek dłużnych Papierów Wartościowych i wysokość stóp procentowych.

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, przykłady których zostały przytoczone w punkcie 2.1 niniejszego Prospektu.

Fundusz ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka w okresie ważności Prospektu jako średnie. Skala istotności ryzyka dla Inwestora oceniona na podstawie historycznej zmienności Indeksu Odniesienia, prawdopodobieństwa materializacji tego ryzyka oraz ewentualnych negatywnych skutków dla Inwestora w przypadku jego materializacji - 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, 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 TBSP 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:

Jacek Dekarz – Prezes Zarządu,

Marek Arent – 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/
Jacek Dekarz Prezes Zarządu	Marek Arent Członek Zarządu

4.5. Dodatkowe informacje i oświadczenia

Informacje zawarte na wskazanych w Prospekcie stronach internetowych nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (KNF). Powyższe stwierdzenie nie dotyczy informacji, które zostały wskazane w Prospekcie jako informacje włączone do Prospektu przez odniesienie.

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:

Radosław Olszewski – Prezes 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.

Radosław Olszewski Prezes Zarządu	Agnieszka Wyszomirska Prokurent

6. DORADCA PRAWNY

Nie dotyczy. Emitent nie korzysta z usług Doradcy Prawnego przy sporządzaniu Prospektu.

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 TBSP 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 15 listopada 2021 r., numer w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych (numer RFI): 1702.

Certyfikaty Serii A oraz Certyfikaty Serii B zostały zarejestrowane pod kodem ISIN PLBTBSP00012.

Fundusz posługuje się następującym kodem LEI: 259400Z65MEMTOJWUU34.

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 jest MAC Auditor sp. z o.o., ul. Obrzeżna 5, 02-691 Warszawa, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 244 oraz do rejestru przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, pod nr KRS 0000099338. Kluczowym biegłym rewidentem jest Michał Dębski (wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 13342).

Z powodów niezależnych od Funduszu od bieżącego roku nastąpiła zmiana biegłego rewidenta dokonującego badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu. Poprzednim podmiotem dokonującym czynności rewizji finansowej była Marzena Wójcik, prowadząca działalność gospodarczą pod firmą Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik (ul. Bukowińska 26B lok. U2), wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 3159.

9. ANALIZA OPERACYJNA I FINANSOWA

9.1. Kondycja finansowa

Na dzień 29 listopada 2021 r., tj. na pierwszy Dzień Wyceny, Wartość Aktywów Netto wynosiła 5,29 mln PLN (słownie: pięć milionów dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy złotych), na którą składało się 27.429 (słownie: dwadzieścia siedem tysięcy czterysta dwadzieścia dziewięć) Certyfikatów Serii A. W dniu 17 stycznia 2022 r. Fundusz rozpoczął emisję Certyfikatów Serii B i do dnia 28 września 2023 r. wyemitowanych zostało łącznie 258.410 (słownie: dwieście pięćdziesiąt osiem tysięcy czterysta dziesięć) Certyfikatów Serii B. W tym samym okresie dokonano wykupu 35.500 Certyfikatów (słownie: trzydzieści pięć tysięcy pięćset). Na dzień 28 września 2023 r. Wartość Aktywów Netto Funduszu wyniosła 49,41 mln PLN (słownie: czterdzieści dziewięć milionów czterysta dziesięć tysięcy złotych), co odpowiadało 250.339 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy trzysta trzydzieści dziewięć) Certyfikatom. W przedmiotowym okresie Fundusz nie wykorzystywał kredytów i pożyczek, inwestując środki w składniki wchodzące w skład Indeksu Odniesienia.

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. W okresie od dnia 15 listopada 2021 r., tj. od pierwszego Dnia Wyceny, do dnia 28 września 2023 r. porównanie stóp zwrotu Certyfikatu z Indeksem Odniesienia 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 (arytmetyczna)
15.11.2021 - 13.01.2022[1]	-2,047%	-0,165%	1,882%
13.01.2022 - 31.03.2022	-5,132%	-5,512%	-0,380%
II kwartał 2022	-4,599%	-4,733%	-0,135%
III kwartał 2022	1,096%	1,037%	-0,059%
IV kwartał 2022	3,575%	3,480%	-0,095%
I kwartał 2023	4,587%	4,491%	-0,096%
II kwartał 2023	2,504%	2,245%	-0,258%
30.06.2023 – 18.09.2023	2,307%	1,970%	-0,338%

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

Różnice odwzorowania Indeksu Odniesienia (ang. *Tracking Difference*), będące różnicami stóp zwrotu pomiędzy Certyfikatami, a Indeksem Odniesienia wynikają przede wszystkim z kosztów ponoszonych przez Fundusz, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie pobieranego przez Towarzystwo. Wpływ na wyniki Funduszu miały również transakcje związane z inwestowaniem nowych wpłat do Funduszu, zmianami składu i struktury Indeksu Odniesienia oraz reinwestowaniem dywidend.

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, kształtował się w okresie od 13 stycznia 2022 r. do 28 września 2023 r. następująco:

Tabela nr 6. Informacje na temat błędu odwzorowania oraz ekspozycji na Indeks Odniesienia

	Błąd odwzorowania	Ekspozycja na Indeks Odniesienia
minimalny poziom	0,590%	91,90%
średni poziom	1,179%	97,34%

[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

maksymalny poziom	2,636%	101,86%
Stan na 31.12.2022 r.	1,203%	99,78%
Stan na 28.09.2023 r.	0,682%	95,85%

Źródło: analizy własne Towarzystwa w oparciu o WANCI

Błąd odwzorowania Indeksu Odniesienia jest miarą, która pokazuje na ile dokładnie w danym okresie czasu Certyfikat podąża za zmianami tego indeksu. Im mniejsza wartość tej miary, tym dokładniej portfel naśladuje określony indeks. Mając na uwadze cel inwestycyjny Funduszu, intencją Towarzystwa jest osiąganie jak najniższego poziomu błędu odwzorowania Indeksu Odniesienia. Na wysokość błędu odwzorowania Indeksu Odniesienia największy wpływ miały przejściowe niedopasowania struktury portfela Funduszu oraz poziomu łącznej ekspozycji na Indeks Odniesienia, przy relatywnie wysokim poziomie zmienności Indeksu Odniesienia w okresie istnienia Funduszu, na który miały wpływ przede wszystkim zawirowania na rynkach finansowych oraz znaczący wzrost inflacji w wyniku wybuchu konfliktu zbrojnego na Ukrainie. Średni łączny poziom ekspozycji na Indeks Odniesienia od 13 stycznia 2022r. (tj. od dnia faktycznego rozpoczęcia stosowania strategii inwestycyjnej) do dnia 28 września 2023 r. pozostawał średnio na poziomie 97,34%, wahając się od 91,90% do 101,86%. Ponieważ Fundusz nie stosował Instrumentów Pochodnych, łączna ekspozycja na Indeks Odniesienia wynikała wyłącznie z fizycznej replikacji tego indeksu. Istotny wpływ na wielkość błędu odwzorowania miały również okresowe zmiany struktury Indeksu Odniesienia, które powodowały także konieczność dokonywania odpowiednich zmian struktury portfela Funduszu.

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 dłużne Papiery Wartościowe wchodzące w skład Indeksu Odniesienia. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest uzależniona od wartości rynkowej dłużnych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia, których emitentem jest Skarb Państwa, więc ich wartość uzależniona jest od ogólnej kondycji finansowej polskiej gospodarki. Im lepsza jest kondycja polskiej gospodarki w odniesieniu do takich parametrów jak dynamika wzrostu PKB, poziom inflacji, wielkość deficytu budżetowego, saldo obrotów bieżących z zagranicą, wielkość zadłużenia sektora publicznego i prywatnego oraz stopa bezrobocia, tym słabsza percepcja ryzyka dłużnych Papierów Wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa i tym stabilniejsza 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 należeć będą 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 Pełnomocnik ds. Strategii Rozwoju Rynku Kapitałowego), (iv) GPW, (v) BondSpot S.A. oraz (vi) KDPW;

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 Polsce. Obostrzenie polityki gospodarczej lub monetarnej, w szczególności poprzez podwyższenie stóp procentowych, może prowadzić do spadku wycen rynkowych dłużnych Papierów Wartościowych, które wchodzą w skład Indeksu Odniesienia. Obniżenie wycen rynkowych dłużnych Papierów Wartościowych wchodzących 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 stóp procentowych, będą miały pozytywny wpływ na

wyceny dłużnych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia, co skutkować będzie zwiększeniem Wartość Aktywów Netto Funduszu;

5) znaczące obniżenie zdolności kredytowej lub niewypłacalność wielkich 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 16 listopada 2021 r. do 31 grudnia 2022 r. oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2023 r. 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 15 listopada 2021 do 31 grudnia 2022 r. wraz ze sprawozdaniem z badania niezależnego biegłego rewidenta zostały włączone do Prospektu przez odniesienie do sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 15 listopada 2021 r. do 31 grudnia 2022 r., opublikowanego wraz ze sprawozdaniem z badania niezależnego biegłego rewidenta w dniu 6 kwietnia 2023 r., pod adresem:

https://agiofunds.pl/wp-admin/admin-ajax.php?action=agio_download_file&useId=1&file=56936

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

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 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. zostały włączone do Prospektu poprzez odniesienie do raportu półrocznego Funduszu obejmującego okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. opublikowanego na stronie internetowej www. agiofunds. pl w dniu 22 sierpnia 2023 r.:

a) Sprawozdanie półroczne Funduszu

https://agiofunds.pl/wp-admin/admin-ajax.php?action=agio_download_file&useId=1&file=59372

b) Załączniki do sprawozdania półrocznego Funduszu

https://agiofunds.pl/wp-admin/admin-ajax.php?action=agio_download_file&useId=1&file=59374

Śródroczne informacje finansowe dotyczące Funduszu za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. zostały poddane przeglądowi biegłego rewidenta Funduszu (raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego obejmujący okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. został dołączony do sprawozdania finansowego Funduszu).

14.3. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych

Badanie sprawozdań finansowych Funduszu - za okres od dnia 15 listopada 2021 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. (włączonych do Prospektu przez odniesienie), obejmujących historyczne informacje finansowe Funduszu za okres odpowiednio od dnia 15 listopada 2021 r. do 31 grudnia 2022 r. – zostało przeprowadzone przez 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).

Badanie sprawozdań finansowych Funduszu za okres od dnia 15 listopada 2021 r. do 30 czerwca 2022 r. (włączonych do Prospektu przez odniesienie) zostało przeprowadzone zgodnie z przepisami Ustawy o Biegłych Rewidentach 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 wskazanych powyżej sprawozdań finansowych 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 wskazanych powyżej sprawozdań finansowych 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.

14.4. Polityka dywidendowa

Fundusz nie dokonuje wypłat dochodów na rzecz Uczestników. 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 KNF toczyło się postępowanie o zatwierdzenie prospektu Certyfikatów Serii B emitowanych przez Fundusz - KNF zatwierdził prospekt decyzją z dnia 10 października 2022 r.).

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 czerwca 2023 r., tj. od zakończenia ostatniego okresu, za który opublikowano śródroczne sprawozdanie 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

Na dzień 28 września 2023 r. Fundusz wyemitował 285.839 (słownie: dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy osiemset trzydzieści dziewięć) Certyfikatów, w tym: (i) 27.429 (słownie: dwadzieścia siedem tysięcy czterysta dwadzieścia dziewięć) Certyfikatów Serii A, oraz (ii) 258.410 (słownie: dwieście pięćdziesiąt osiem tysięcy czterysta dziesięć) Certyfikatów Serii B. Do tego samego dnia łącznie dokonano wykupu 35.500 (słownie: trzydzieści pięć tysięcy pięćset) Certyfikatów, w

wyniku czego całkowita liczba Certyfikatów na dzień 28 września 2023 r. wynosiła 250.339 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy trzysta trzydzieści dziewięć).

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 Emitenta według stanu na poszczególne dni bilansowe oraz na dzień 28 września 2023 r. kształtowała się następująco:

Tabela nr 7. 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.
2021-12-31	27.429	0	27.429	27.429
2022-03-31	59.429	0	59.429	32.000
2022-06-30	118.429	0	118.429	59.000

2022-09-30	172.429	3.500	168.929	50.500
2022-12-31	192.429	26.500	165.929	-3.000
2023-03-31	219.429	29.500	189.929	24.000
2023-06-30	228.429	35.500	192.929	3.000
2023-09-28	285.839	35.500	250.339	57.410

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 TBSP 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. 27 Statutu oraz art. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Zgodnie z Art. 26 Statutu, 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 jest realizowany poprzez zastosowanie strategii inwestycyjnej polegającej na ciągłym stosowaniu fizycznej oraz syntetycznej replikacji aktualnej struktury Indeksu Odniesienia, przy czym udział fizycznej replikacji portfela (opartej na bezpośrednich inwestycjach w dłużne Papiery Wartościowe) jest nie niższy niż 75% całkowitej ekspozycji portfela Funduszu na Indeks Odniesienia.

Fundusz realizuje wskazany powyżej cel inwestycyjny poprzez inwestowanie Aktywów w lokaty wymienione w Art. 27 Statutu. Zgodnie z określoną w Art. 27 Statutu polityką inwestycyjną, Aktywa Funduszu, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie oraz w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, są przede wszystkim lokowane w dłużne Papiery Wartościowe wchodzące w skład Indeksu Odniesienia (fizyczna replikacja). Dodatkowo, w celu efektywnego zarządzania, Aktywa mogą być lokowane również w inne lokaty wskazane w Statucie jako dopuszczalne, w tym m.in. w ramach syntetycznej replikacji, w Instrumenty Pochodne, nie wyłączając Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, których cena lub wartość zależy pośrednio lub bezpośrednio od ceny dłużnych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia.

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 2022 rok kapitał własny mBanku S.A. na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosi: 12.497.196 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;
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 polityką 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 Fundusz powierzył prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu, przeprowadzenie czynności wyceny Aktywów Funduszu lub 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 na GPW, 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,

   a) opłaty z tytułu prowadzenia rachunków bankowych Funduszu;

3) prowizje i odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek 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, w tym opłaty i prowizje na rzecz podmiotu organizującego Rynek TBSP;

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 (słownie: 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 (słownie: sześćdziesiąt tysięcy złotych),

    b) 0,05% (słownie: pięć 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.

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 0,4% 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.

W dniu 17 stycznia 2021 r. weszła w życie uchwała Towarzystwa o pokrywaniu w każdym Dniu Wyceny kosztów Funduszu, o których mowa w § 35 ust. 1 pkt od 3 do 16 (włącznie) Statutu - z wyłączeniem Art. 35 ust. 1 pkt 5 w zakresie podatków dotyczących inwestycji Funduszu oraz Art. 35 ust. 1 pkt 6 i 10 w zakresie kosztów ponoszonych przez Fundusz na rzecz KDPW i depozytariusza, które są bezpośrednio związane z kreacjami/wykupem Certyfikatów - w zakresie, w jakim koszty te przekroczą limit określony w przedmiotowej uchwale. Decyzja Towarzystwa

została przekazana do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego nr 12/2022 w dniu 14 stycznia 2022 r. Raport bieżący nr 12/2022 z dnia 14 stycznia 2022 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=46558

Koszty obciążające Fundusz pobierane są nie wcześniej niż z dniem rejestracji Funduszu.

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.

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, któremu zlecono świadczenie usług wyceny Aktywów Funduszu jest spółka pod firmą Fair Value spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (adres: Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa), wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000878791. Uczestnik nie posiada żadnych praw ani obowiązków wynikających ze świadczenia usług na rzecz Funduszu przez Fair Value sp. z o.o.

Podmiotem, któremu zlecono prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu, w tym ustalanie Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest spółka pod firmą ASTRA Financial Services spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Bokserska 36 lok. 45, 02-682 Warszawa), wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000968955. Uczestnik nie posiada żadnych praw ani obowiązków wynikających ze świadczenia usług na rzecz Funduszu przez ASTRA Financial Services sp. z o.o.

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 MAC Auditor sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Obrzeżnej 5, 02-691 Warszawa. Uczestnik nie posiada żadnych praw ani obowiązków wynikających ze świadczenia usług na rzecz Funduszu przez MAC Auditor sp. z o.o.

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 oraz syntetycznej replikacji aktualnej struktury Indeksu Odniesienia (niezależnie od tego, czy Indeks Odniesienia znajduje się w trendzie wzrostowym, czy też

w trendzie spadkowym), przy czym udział fizycznej replikacji portfela (opartej na bezpośrednich inwestycjach w dłużne Papiery Wartościowe) jest nie niższy niż 75% łącznej ekspozycji portfela Funduszu na Indeks Odniesienia. 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. 27 Statutu.

Nadzór nad prawidłowym przebiegiem procesu zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu sprawuje Członek Zarządu Towarzystwa nadzorujący, za zgodą KNF, podejmowanie decyzji inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

17.5. Prime Broker

Funkcję Prime Brokera pełni Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A., szczegółowe informacje znajdują się w pkt 5.1.

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. („DMBOŚ") świadczy usługi na rzecz Funduszu na podstawie umowy o przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz umowy o świadczenie usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.

Przyjmowanie i przekazywanie zleceń

Warunkiem koniecznym uprawniającym DMBOŚ do wystawiania zleceń lub zleceń brokerskich na podstawie złożonej przez klienta dyspozycji jest zawarcie z klientem „Umowy o wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rynku kasowym oraz przyjmowania i przekazywania zleceń", przewidującej możliwość składania dyspozycji w takim trybie oraz udzielenie przez klienta pełnomocnictwa do takiego działania. W umowie tej, DMBOŚ zobowiązuje się do nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na rachunek klienta, a także do przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym do prowadzenia rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnego.

DMBOŚ zobowiązuje się wobec klienta do świadczenia usług maklerskich na podstawie złożonej przez klienta dyspozycji, w tym dyspozycji telefonicznej, telefaksowej lub za pośrednictwem oprogramowania wskazanego przez DMBOŚ.

W przypadku składania dyspozycji drogą telefoniczną lub telefaksową, na podstawie której DMBOŚ wystawia zlecenie brokerskie identyfikacja klienta odbywa się na podstawie następujących danych:

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

b) numer rachunku klienta,

c) hasło telefoniczne.

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

W przypadku składania dyspozycji za pośrednictwem oprogramowania wskazanego przez DMBOŚ, identyfikacja klienta odbywa się na podstawie następujących danych przyporządkowanych danemu klientowi:

a) identyfikator otrzymywany przez klienta podczas rejestracji na stronie internetowej,

b) kody dostępu otrzymane przez klienta podczas rejestracji na stronie internetowej,

c) innych parametrów, o ile zostały określone w Umowie lub na podstawie regulacji obowiązujących w DMBOŚ.

DMBOŚ sprawdza pokrycie złożonych przez klienta zleceń kupna i sprzedaży instrumentów finansowych najpóźniej w chwili wystawienia zlecenia brokerskiego przez DMBOŚ. 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. Klient zobowiązany jest do nieskładania zleceń lub dyspozycji, które przekraczają wartość posiadanego przez klienta pokrycia wyliczonego zgodnie z regulacjami obowiązującymi w DMBOŚ oraz umową.

Działanie w interesie klienta

DMBOŚ 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.

DMBOŚ 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 DMBOŚ 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 DMBOŚ nie świadczy usługi wykonywania zleceń łączonych ze zleceniami własnymi lub zleceniami innych klientów.

Miejsce wykonania zlecenia

Zgodnie z regulacjami obowiązującymi w DMBOŚ, klient zobligowany jest do określenia miejsca wykonania zlecenia. Za zgodą DMBOŚ, zlecenie może nie określać miejsca wykonania zlecenia. W takich przypadkach, jeżeli instrument finansowy lub instrument bazowy instrumentu pochodnego jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym miejscu wykonania, a DMBOŚ realizuje zlecenia na co najmniej dwóch z tych miejsc wykonania, DMBOŚ 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 brokerskie na odpowiednie miejsce wykonania lub przekazuje zlecenie klienta do wykonania odpowiedniemu przedsiębiorstwu inwestycyjnemu, wskazując miejsce wykonania, na którym ma być wykonane – w przypadku gdy DMBOŚ nie działa bezpośrednio na tym miejscu wykonania.

Konflikt interesów i chińskie mury

W DMBOŚ 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 DMBOŚ, którymi zostały rozdzielone poszczególne jednostki organizacyjne DMBOŚ. W uzasadnionych przypadkach DMBOŚ 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 DMBOŚ przyjęte przez niego środki w celu zarządzania konfliktem interesów nie są wystarczające, DMBOŚ 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

DMBOŚ zobowiązuje się do wykonania czynności będących przedmiotem umowy z Funduszem, z należytą starannością, zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa, z uwzględnieniem zawodowego, profesjonalnego charakteru prowadzonej działalności. W wypadkach niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania przez jedną ze stron, druga strona 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 DMBOŚ i Funduszem.

18. CEL INWESTYCYJNY I POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

18.1. Cel inwestycyjny Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiąganie stóp zwrotu odzwierciedlających 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 oraz syntetycznej replikacji aktualnej struktury Indeksu Odniesienia, przy czym udział fizycznej replikacji portfela (opartej na bezpośrednich inwestycjach w dłużne Papiery Wartościowe) jest nie niższy niż 75% łącznej ekspozycji portfela Funduszu na Indeks Odniesienia.

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 dłużne Papiery

Wartościowe wchodzące w skład Indeksu Odniesienia w ramach tzw. fizycznej replikacji Indeksu Odniesienia. Lokowanie Aktywów Funduszu w dłużne Papiery Wartościowe wchodzące w skład Indeksu Odniesienia dokonywane jest w celach inwestycyjnych. W związku z tym, że Emitent jest funduszem replikującym strukturę Indeksu Odniesienia, ryzyka związane z inwestycjami w dłużne Papiery Wartościowe rozłożone są w sposób identyczny jak w przypadku replikowanego indeksu, zarówno na poziomie ryzyka koncentracji poszczególnych serii, jak też łącznej ekspozycji portfela na ryzyko stopy procentowej. Dodatkowo, Aktywa mogą być lokowane, wyłącznie w celu wydajnego zarządzania, również w:

1) Instrumenty Rynku Pieniężnego niewchodzące w skład Indeksu Odniesienia, z wyłączeniem instrumentów emitowanych przez fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą poza terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, w tym zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o ile ich cena lub wartość zależy pośrednio lub bezpośrednio od ceny dłużnych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia;

2) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w ramach tzw. replikacji syntetycznej Indeksu Odniesienia, o ile ich cena lub wartość zależy pośrednio lub bezpośrednio od cen dłużnych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia;

– pod warunkiem, że są zbywalne.

2. Kierując się interesem Uczestników oraz względami efektywności i obniżania kosztów w procesie dostosowywania struktury portfela Funduszu, dopuszczalne jest również nabywanie przez Fundusz dłużnych Papierów Wartościowych 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 dłużne Papiery Wartościowe, 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, jednak dąży do tego, aby dostosowanie struktury portfela Funduszu następowało w tym samym momencie co zmiana struktury Indeksu Odniesienia, czyli w ostatnim dniu obowiązywania poprzedniej struktury replikowanego indeksu. Wyłącznie w przypadku, gdy płynność dłużnych Papierów Wartościowych nie pozwala na zawarcie na nich transakcji bez znaczącego negatywnego wpływu na ich cenę w ciągu jednej sesji, transakcje takie dokonywane są w okresach dłuższych. Celem Funduszu, w odniesieniu do niepłynnych składników lokat, które zostały usunięte z Indeksu Odniesienia, jest zminimalizowanie łącznego negatywnego efektu na wyniki Funduszu wynikającego z: (i) negatywnego wpływu dokonywanej transakcji na niepłynnym rynku, oraz (ii) negatywnego wpływu pozostawania w portfelu Funduszu pozycji na składnikach, które zostały już usunięte z Indeksu Odniesienia (błąd odwzorowania). W przypadku płynnych składników lokat, które zostały usunięte z Indeksu Odniesienia, transakcje dostosowania struktury portfela Funduszu dokonywane są niezwłocznie, dążąc tym samym do ograniczenia ryzyka wystąpienia stóp zwrotu, które mogłyby nie odpowiadać procentowym zmianom poziomu Indeksu Odniesienia.

3. Łączny udział posiadanych dłużnych 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, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych Skorygowanej Wartości Aktywów Netto będzie utrzymywany na poziomie możliwie najbardziej zbliżonym do 100%, nie mniejszym jednak niż 90% i nie wyższym niż 105%.

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

gdzie,

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

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 odpowiednio na Dzień Wyceny t;

NE_t, NE_{t-1} – liczba Certyfikatów Inwestycyjnych, na które złożono zapisy opłacone poprzez wpłatę pieniężną, 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. 22 ust. 4 Statutu do dnia, w którym upływa termin wskazany w Art. 22 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, które mają zostać wykupione przez Fundusz w środkach pieniężnych, 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.

5. Odstępstwo od utrzymywania średniego ważonego terminu do wykupu portfela dłużnych Papierów Wartościowych Funduszu na poziomie odpowiadającym Indeksowi Odniesienia, może mieć jedynie przejściowy charakter i może wystąpić wyłącznie w przypadku:

   1) zmiany struktury Portfela Indeksu Odniesienia w związku z Korektą Okresową lub Korektą Nadzwyczajną;
   2) zmiany struktury Indeksu Odniesienia w związku z Bieżącą Korektą;
   3) czasowego zawieszenia notowań dłużnych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia lub innego zdarzenia uniemożliwiającego zawieranie transakcji w zakresie dłużnych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia;
   4) wypłaty odsetek przez emitenta dłużnego Papieru Wartościowego wchodzącego w skład Indeksu Odniesienia;
   5) innego niż wskazane w pkt 1 – 4 powyżej zdarzenia prowadzącego do zmiany struktury Indeksu Odniesienia.

   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. Limit ten nie ma 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 udział tej kategorii lokat w ogólnej wartości Aktywów nie przekracza 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 u Depozytariusza.

10. Łączna wartość lokat w dłużne Papiery Wartościowe, w tym będące przedmiotem umów pożyczki Papierów Wartościowych, nie może stanowić mniej niż 75% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto.

11. Maksymalna łączna wartość lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego niewchodzących w skład Indeksu Odniesienia nie może przekroczyć 25% Wartości Aktywów Funduszu.

12. Maksymalna ekspozycja Funduszu na bazę Instrumentów Pochodnych, wynikająca ze wszystkich posiadanych Instrumentów Pochodnych oraz Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, nie może przekroczyć 25% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto.

    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.

13. 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, z wyłączeniem instrumentów emitowanych przez fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą poza terytorium Rzeczpospolitej Polskiej 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.

14. W każdym przypadku ustanowienie zabezpieczenia, o którym mowa w ust. 13 powyżej, wymagać będzie uprzedniej akceptacji Towarzystwa, przy czym w przypadku zabezpieczenia ustanawianego na rzecz Funduszu w formie wskazanej w ust. 13 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.

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.

15. 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. 30 ust. 8 Statutu, w wysokości 105% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto. Ponieważ strategia inwestycyjna Funduszu nie przewiduje możliwości stosowania dźwigni finansowej, tj. posiadania ekspozycji na dłużne Papiery Wartościowe 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 dłużne Papiery Wartościowe o którym mowa w pkt 18.2.1.3. powyżej.

16. Statut Funduszu nie przewiduje możliwości emisji obligacji przez Fundusz, udzielania przez Fundusz pożyczek pieniężnych, poręczeń ani gwarancji. Fundusz nie lokuje też aktywów w waluty obce oraz EUR.

17. 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, z wyłączeniem instrumentów emitowanych przez fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą poza terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, o ile Rating Kredytowy emitentów takich instrumentów jest nie niższy 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.

18. 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. 18.2.1.17. 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;

19. 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.

20. 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. 28 ust. 2 - 4 Statutu, a wartość zastępujących aktywów nie jest mniejsza niż wartość zastępowanego zabezpieczenia.

21. Przedmiotem pożyczek Papierów Wartościowych udzielanych przez Fundusz są wyłącznie dłużne Papiery Wartościowe 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 dłużnych Papierów Wartościowych na rzecz podmiotów trzecich).

22. 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 dłużnych Papierów Wartościowych;

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

4) zgodnie z umową, wszelkie pożytki przysługujące z tytułu pożyczonych dłużnych Papierów Wartościowych, w tym okresowe płatności odsetkowe, przysługują Funduszowi;

5) zapewnione jest ustanowienie przez pożyczkobiorcę, na rzecz Funduszu, zabezpieczenia zwrotu pożyczonych dłużnych Papierów Wartościowych na zasadach określonych w ust. 15 – 22 powyżej, i jego utrzymywanie przez cały czas do zwrotu pożyczonych Papierów Wartościowych;

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

7) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy.

23. 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.

24. Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej Funduszu zostały określone w Art. 27 - 33 Statutu oraz w pkt 18.2.

25. 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.

26. 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.

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

Tabela nr 8. Dane historyczne na temat przekroczeń limitów inwestycyjnych lub limitów dywersyfikacji lokat określonych w Statucie

Data Przekroczenia	**Istota przekroczenia**	**Przyczyna przekroczenia**	**Data dostosowania**
29.11.2021	Art. 30 ust. 6 Statutu;	aktywne - rozpoczęcie działalności Funduszu, otwarcie ksiąg	12.01.2022

	Łączna wartość lokat w dłużne Papiery Wartościowe, w tym będących przedmiotem umów pożyczek Papierów Wartościowych, nie może stanowić mniej niż 75% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto.	Funduszu, budowa portfela w ustawowym okresie	
29.11.2021	Art. 30 ust. 8 Statutu; Łączna ekspozycja netto Funduszu na Indeks Odniesienia wynikająca z posiadanych dłużnych Papierów Wartościowych (w tym również będących przedmiotem umów pożyczek Papierów Wartościowych) oraz z tytułu 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 90% i nie wyższym niż 105%.	aktywne - rozpoczęcie działalności Funduszu, otwarcie ksiąg Funduszu, budowa portfela w ustawowym okresie	13.01.2022

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, wymogi: (1) minimalnego 75% udziału dłużnych Papierów Wartościowych w Skorygowanych Aktywach Netto, o którym mowa w Art. 30 ust. 6 Statutu, oraz (2) minimalnej 90% ekspozycji na Indeks Odniesienia w relacji do Skorygowanych Aktywów Netto, o którym mowa w Art. 30 ust. 8 Statutu - nie mogły być spełnione.

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

28. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne są stosowane przez Fundusz w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym 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 nie stosowanie jakiejkolwiek innej ekspozycji na inne ryzykowne klasy aktywów, co w praktyce wyklucza stosowanie dźwigni finansowej. Zgodnie z Art. 30 ust. 8 Statutu łączna ekspozycja netto Funduszu na Indeks Odniesienia wynikająca z posiadanych dłużnych Papierów Wartościowych - w tym będących przedmiotem umów pożyczki Papierów Wartościowych, o której mowa w Art. 28 ust. 1 Statutu - oraz wszystkich posiadanych Instrumentów Pochodnych oraz Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych w Skorygowanej Wartości Aktywów Netto, będzie utrzymywana na poziomie możliwie najbardziej zbliżonym do 100%, nie mniejszym jednak niż 90% i nie wyższym niż 105%. Oznacza to, że dla Funduszu maksymalny stopień dźwigni finansowej zgodnie ze Statutem wynosi 105%. Stosowanie powyższej miary ekspozycji jako właściwej ekonomicznie miary dźwigni finansowej wynika z faktu, iż w przypadku Funduszu, będącego portfelowym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, Wartość Aktywów Netto wyliczana księgowo jest niespójna z ekonomiczną Wartością Aktywów Netto dla Funduszu (w oparciu o którą faktycznie zarządzana jest alokacja Aktywów Funduszu), w przypadku istnienia Certyfikatów będących przedmiotem wykupu lub na które złożono zapis, a które nie zostały jeszcze rozliczone w KDPW. W związku z powyższym Fundusz w swojej polityce inwestycyjnej zdefiniowanej w Statucie, aby skompensować tę niespójność, konsekwentnie stosuje limity inwestycyjne oparte na Skorygowanej Wartości Aktywów Netto w odniesieniu do kluczowych limitów inwestycyjnych dla Funduszu (opis sposobu wyznaczania Skorygowanej Wartości Aktywów Netto znajduje się w pkt 18.2.1.4). Powyższe oznacza, iż Fundusz nie będzie zaciągał kredytów i pożyczek ani też nie będzie wykorzystywał Instrumentów Pochodnych w stopniu powodującym wraz z innymi Instrumentami Finansowymi powstanie łącznej ekspozycji na dłużne Papiery Wartościowe z Indeksu Odniesienia przekraczającej poziom 105% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto. Fundusz może jednak wykorzystywać kredyty i pożyczki 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.

2. Źródłem dźwigni finansowej dla Funduszu mogą być:

   a. (1) pożyczka lub kredyt bankowy,

   b. (2) Instrumenty Pochodne na Indeks Odniesienia lub jego składniki, które posiadają wbudowany mechanizm dźwigni finansowej.

3. Powstanie efektu dźwigni finansowej w przypadku Funduszu może więc mieć miejsce w dwóch przypadkach:

   a. zaciągnięcia pożyczki lub kredytu i zainwestowania tak pozyskanych środków w dłużne Papiery Wartościowe wchodzące w skład Indeksu Odniesienia, lub

   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. 30 ust. 8 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.

Z wykorzystaniem Instrumentów Pochodnych związane jest przede wszystkim ryzyko kontrahenta, w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, ryzyko nieodpowiedniego wykorzystywania efektu dźwigni finansowej oraz ryzyko płynności. W związku z brakiem obecnie odpowiednich kontraktów terminowych futures na Indeks Odniesienia lub na dłużne Papiery Wartościowe wchodzące w skład Indeksu Odniesienia Fundusz – do czasu pojawienia się takich instrumentów - nie będzie wykorzystywał kontraktów futures w procesie zarządzania portfelem Funduszu. W związku z powyższym w chwili obecnej ryzyka związane z tego rodzaju instrumentami nie istnieją. Kontrakty terminowe futures z racji wbudowanego mechanizmu dźwigni finansowej umożliwiają uzyskanie dźwigni finansowej również na całym portfelu. Więc, w przypadku ich pojawienia się i stosowania w przyszłości, 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 dłużnych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia w Skorygowanej Wartości Aktywów Netto, w tym będących przedmiotem umów, o których mowa w Art. 28 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 90% 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 dłużnych Papierów Wartościowych na Indeks Odniesienia, o którym mowa w lit. a powyżej.

4. Fundusz nie zamierza stosować dźwigni finansowej, która powodowałaby trwałe zwiększenie łącznej ekspozycji na Indeks Odniesienia powyżej 100% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto. Krótkotrwały, jednodniowy wzrost ekspozycji w granicach limitu 105% łącznej ekspozycji na Indeks Odniesienia może mieć miejsce w przypadku reinwestowania płatności odsetkowych lub inwestowania środków pieniężnych wniesionych do Funduszu w przypadku zapisów opłacanych pakietem Papierów Wartościowych. 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.

5. 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 (przede wszystkim dłużne Papiery Wartościowe będące składnikami Indeksu Odniesienia), Towarzystwo ocenia, że skala istotności ryzyka związanego z płynnością, w procesie zarządzania Funduszem, będzie na poziomie - średni.

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 Odniesienia, czyli indeksu dłużnych Papierów Wartościowych.

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 dłużnych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia i akceptują ryzyko inwestycyjne wynikające ze zmienności Indeksu Odniesienia, jaką cechuje się indeks dłużnych Papierów Wartościowych.

W skład Indeksu Odniesienia wchodzą denominowane w PLN obligacje zerokuponowe oraz obligacje o stałym oprocentowaniu emitowane przez Skarb Państwa. Znaczy to, że podstawowym czynnikiem ryzyka wystąpienia niekorzystnych zmian cen Certyfikatów dla ich posiadacza jest ryzyko zmian stóp procentowych. To z kolei oznacza, że co do zasady wartość Indeksu Odniesienia spada w przypadku niekorzystnych zmian w otoczeniu makroekonomicznym, czy też niekorzystnej fazy w globalnym cyklu na rynkach finansowych, które powodują wzrost poziomu rynkowych stóp procentowych. Wzrost poziomu rynkowych stóp procentowych nieuchronnie prowadzi do spadku wartości oraz notowań istniejących na rynku obligacji o stałym oprocentowaniu, w tym również obligacji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia, a co za tym idzie również spadku wartości Certyfikatów. Dlatego też Inwestorzy, którzy są zainteresowani inwestycją w Certyfikaty, powinni posiadać nie tylko ogólną znajomość rynku dłużnych Papierów Wartościowych i ryzyk z nim związanych z uwzględnieniem specyfiki rynku polskiego, ale również ogólną wiedzę odnośnie aktualnej sytuacji i trendów na rynku finansowym, ze szczególnym uwzględnieniem stóp procentowych. Istotne jest jednak to, że poziom ryzyka niekorzystnych zmian cen Certyfikatów wskutek zawirowań na rynkach finansowych jest niższy w przypadku dłużnych Papierów Wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa niż w przypadku rynków akcji, rynków towarowych czy rynku walutowego. Inwestycja w Certyfikaty związana jest więc z niższym ryzykiem niekorzystnych zmian ich cen niż inwestycja w fundusze typu ETF, które inwestują na rynku akcji.
Ponadto, konstrukcja Indeksu Odniesienia, który jest indeksem dochodowym, w którym wartości narosłych odsetek oraz dochody z reinwestycji kuponów odsetkowych powiększają wartość

Portfela Indeksu Odniesienia, nie jest konstrukcją skomplikowaną, uniemożliwiającą potencjalnemu Inwestorowi jej zrozumienie.

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

- posiadają doświadczenie w inwestowaniu na rynku oraz ogólną wiedzę na temat Indeksu Odniesienia;
- w oczekiwaniu umiarkowanych stóp zwrotu akceptują relatywnie niewysokie ryzyko inwestycyjne;
- akceptują niską zmienność i możliwość jedynie niewielkich wahań wartości swoich inwestycji;
- oczekują bardzo wysokiej płynności swoich inwestycji;
- zainteresowani są ekspozycją na polski rynek obligacji skarbowych;
- posiadają długi horyzont inwestycyjny;
- posiadają średni horyzont inwestycyjny (nie mniej niż 1 rok).

Ze względu na poziom ryzyka i oczekiwaną zmienność wartości Certyfikatów Inwestycyjnych, typowy horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 1 (słownie: jeden) rok. Fundusz jest odpowiedni dla Inwestorów akceptujących umiarkowane ryzyko związane z inwestowaniem w dłużne Papiery Wartościowe lub nie akceptujących ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje oraz inne ryzykowne klasy aktywów, takie jak rynek towarowy czy rynek walutowy.

18.3. Opis strategii inwestycyjnej

18.3.1. Wzorzec oceny efektywności inwestycji Funduszu

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji Funduszu jest indeks TBSP.Index obejmujący denominowane w PLN obligacje zerokuponowe oraz obligacje o stałym oprocentowaniu emitowane przez Skarb Państwa, ticker: TBSP.Index.

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 dłużne Papiery Wartościowe z Indeksu Odniesienia;

    2) minimalizacja odchylenia średniej ważonej zapadalności portfela Funduszu od Indeksu Odniesienia;

    3) minimalizacja odchylenia pomiędzy zmodyfikowanym średnim czasem trwania portfela obligacji Funduszu (średniego ważonego wartościami obligacji okresu oczekiwania na wpływy środków pieniężnych z obligacji w portfelu Funduszu) a zmodyfikowanym średnim czasem trwania portfela obligacji wyznaczonym dla Indeksu Odniesienia;

    4) minimalizacja wpływu transakcji na notowania rynkowe;

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 wynikającymi z Korekty Okresowej i Korekty Nadzwyczajnej, zmianami zasad kalkulowania struktury indeksów, oraz 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 opłaceniem Certyfikatów poprzez wpłatę w Papierach Wartościowych lub w związku z wykupem Certyfikatów za Papiery Wartościowe, jeśli pakiet dłużnych Papierów Wartościowych po rozliczeniu transakcji spowoduje zwiększenie stopnia niedopasowania Funduszu do Indeksu Odniesienia powyżej wartości dopuszczalnej – transakcje zawierane w trybie D0a;

e. 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;

f. 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;

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

h. z niedojściem do skutku rozrachunku emisji lub wykupienia Certyfikatów. Jeśli Fundusz zawarł odpowiednie transakcje na rynku dłużnych Papierów Wartościowych 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;

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

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

4) 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 dokonywana 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 tego indeksu, 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 portfela 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.

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 dłużne Papiery Wartościowe wchodzące w skład portfela na zasadach określonych w Statucie.

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

5. 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 dłużnych Papierów Wartościowych 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 dłużnych Papierów Wartościowych nie przekroczy prognozowanego udziału danej serii papierów 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. 43 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 Indeks Odniesienia z tytułu wszystkich posiadanych instrumentów, w tym z tytułu Instrumentów Pochodnych, wyrażoną jako procent Skorygowanych Aktywów Netto;

2) ekspozycję Funduszu na Indeks Odniesienia z tytułu wszystkich posiadanych dłużnych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia wyrażoną jako procent Skorygowanych Aktywów Netto;

3) ekspozycję Funduszu na Indeks Odniesienia z tytułu wszystkich posiadanych Instrumentów Pochodnych, w tym również z tytułu wbudowanych Instrumentów Pochodnych, wyrażoną jako procent Skorygowanych Aktywów Netto;

4) informację o obowiązującym na następny Dzień Wykupu pakiecie dłużnych Papierów Wartościowych, który odzwierciedla strukturę Indeksu Odniesienia i odpowiada wartości jednego Certyfikatu, który Fundusz przyjmuje na potrzeby rozliczeń z Uczestnikiem w przypadku otrzymania Żądania Wykupu w Papierach.

5) średni ważony termin do wykupu portfela dłużnych Papierów Wartościowych Funduszu w latach odniesiony do wartości Skorygowanych Aktywów Netto wynikający z posiadanych dłużnych Papierów Wartościowych oraz Instrumentów Pochodnych.

19.3. Informacje o Indeksie Odniesienia

Według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu Indeksem Odniesienia jest TBSP.Index.

Administratorem Indeksu Odniesienia jest GPW Benchmark. GPW Benchmark jest wpisana do rejestru administratorów wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia 2016/1011, prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA). Według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu, Indeks Odniesienia nie jest wpisany do rejestru wskaźników referencyjnych prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) na podstawie art. 36 Rozporządzenia 2016/1011.

Indeks Odniesienia obejmuje emitowane przez Skarb Państwa denominowane w PLN obligacje zerokuponowe oraz obligacje o stałym oprocentowaniu. Indeks ten jest indeksem dochodowym uwzględniającym zmiany kursów obligacji, wartości narosłych odsetek oraz dochody z reinwestycji kuponów odsetkowych.

Szczegółowe informacje o Indeksie Odniesienia można uzyskać na stronie internetowej GPW Benchmark pod adresem https: // gpwbenchmark . pl w zakładce Indeksy giełdowe i podstronie Notowania, wybierając odnośnik „TBSP.Inseks" w sekcji „Indeksy obligacji". Na powyższej stronie internetowej można znaleźć aktualną wartość Indeksu Odniesienia (zakładka „Wskaźniki" i wykres główny), listę papierów wartościowych wchodzącą w skład Indeksu Odniesienia (zakładka „Portfel"), podstawowe dane o Indeksie Odniesienia (zakładka „Dane podstawowe"), a także bieżące komunikaty administratora dot. Indeksu Odniesienia (zakładka „Komunikaty").

Bezpośredni dostęp do wskazanej wyżej strony internetowej podmiotu administrującego Indeksem Odniesienia, stanowiącej podstawowe źródło informacji nt. Indeksu Odniesienia można uzyskać wpisując w przeglądarce internetowej poniższy adres:

https://gpwbenchmark.pl/karta-indeksu?isin=PL9999999474

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

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 15 listopada 2021 r. do 31 grudnia 2022 r., są 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. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.

20. 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.

21. 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.

22. 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.

23. 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. Fundusz wykazuje w księgach należności z tytułu nieopłaconej w pełni ceny emisyjnej wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych.

9. 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.

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

11. 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.

12. Wydanie i wykup Certyfikatów ujmowane są w księgach rachunkowych Funduszu w momentach określonych w Statucie.

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

14. 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

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

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

2. 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;

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 28 września 2023 r. Aktywa Funduszu wynosiły 49,45 mln PLN (czterdzieści dziewięć milionów czterysta pięćdziesiąt tysięcy złotych), na co składały się głównie:

a) obligacje emitowane przez Skarb Państwa stanowiące 95,79% Aktywów Funduszu,

b) Transakcje Reverse Repo/Buy-Sell Back stanowiące 4,05% Aktywów Funduszu,

c) środki pieniężne stanowiące 0,12% Aktywów Funduszu.

Szczegółowy skład portfela inwestycyjnego Funduszu według stanu na dzień 28 września 2023r. przedstawia się w sposób następujący:

Obligacje:

Tabela nr 9. Obligacje wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Funduszu wg stanu na dzień 28 września 2023 r.

Nazwa	Emitent	ISIN	Liczba	Cena	Wartość rynkowa	Udział w akt.%
Obligacje skarbowe o stałym oprocentowaniu i terminie wykupu poniżej 1 roku:						
PS0424	Skarb Państwa	PL0000111191	500	997,46	498.730,00	1,01
OK0724	Skarb Państwa	PL0000114021	1.714	961,60	1.648.182,40	3,33
Obligacje skarbowe o stałym oprocentowaniu i terminie wykupu powyżej 1 roku:						
PS1024	Skarb Państwa	PL0000111720	5.171	992,64	5.132.941,44	10,38
PS0425	Skarb Państwa	PL0000112728	2 077	940,60	1 953 626,20	3,95
DS0725	Skarb Państwa	PL0000108197	3 465	975,07	3 378 617,55	6,83

OK1025	Skarb Państwa	PL0000115283	900	902,70	812 430,00	1,64
DS0726	Skarb Państwa	PL0000108866	4 718	938,04	4 425 672,72	8,95
PS1026	Skarb Państwa	PL0000113460	3 707	867,02	3 214 043,14	6,50
PS0527	Skarb Państwa	PL0000114393	3 173	966,81	3 067 688,13	6,20
DS0727	Skarb Państwa	PL0000109427	2 460	913,64	2 247 554,40	4,55
WS0428	Skarb Państwa	PL0000107611	3 350	913,92	3 061 632,00	6,19
PS0728	Skarb Państwa	PL0000115192	3 560	1 105,42	3 935 295,20	7,96
WS0429	Skarb Państwa	PL0000105391	10	1 038,51	10 385,10	0,02
DS1029	Skarb Państwa	PL0000111498	3 817	890,17	3 397 778,89	6,87
DS1030	Skarb Państwa	PL0000112736	3 455	764,28	2 640 587,40	5,34
DS0432	Skarb Państwa	PL0000113783	4 779	734,56	3 510 462,24	7,10
DS1033	Skarb Państwa	PL0000115291	2 679	1 059,56	2 838 561,24	5,74
Obligacje skarbowe o zmiennym oprocentowaniu i terminie wykupu poniżej 1 roku:						
WZ0524	Skarb Państwa	PL0000110615	800	1.029,10	823.280,00	1,67
Obligacje skarbowe o zmiennym oprocentowaniu i terminie wykupu powyżej 1 roku:						
WZ0525	Skarb Państwa	PL0000111738	750	1.022,20	766.650,00	1,55
Obligacje skarbowe razem:					**47.364.118,05**	**95,79**

Źródło: Informacje własne Funduszu

Transakcje Reverse Repo/Buy-Sell Back

Tabela nr 10. Transakcje Reverse Repo/Buy-Sell Back wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Funduszu wg stanu na dzień 28 września 2023 r.

Nazwa	Emitent	ISIN	Liczba	Wartość bieżąca	Udział w akt.%
WZ1128	Skarb Państwa	PL0000115697	2.035	2.001.455,17	4,05

Źródło: Informacje własne Funduszu

Środki pieniężne:

Tabela nr 11. Środki pieniężne wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Funduszu wg stanu na dzień 28 września 2023 r.

Waluta	Nazwa waluty	Saldo	Kurs	Wartość bieżąca	Udział w akt.%
PLN	złoty polski	59.320,01	1.00	59.320,01	0,12%

Źródło: Informacje własne Funduszu

22.2. Wartość Aktywów Netto Funduszu

Na dzień 28 września 2023 r. Wartość Aktywów Netto wynosiła 49,41 mln PLN (słownie: czterdzieści dziewięć milionów czterysta dziesięć tysięcy złotych), zaś Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny wynosiła 197,38 PLN (słownie: sto dziewięćdziesiąt siedem złotych trzydzieści osiem 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 (tekst jednolity: Dz.U. z 2022 r. poz. 847 z późn. zm.) 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 2022 r.:

Kapitał własny:	21.938.306,70 PLN
Kapitał akcyjny:	870.000,00 PLN
Kapitał zapasowy:	20.206.759,34 PLN
Kapitał z aktualizacji wyceny:	3.950.971,23 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. AGIO Nieruchomości Komercyjnych Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
4. AGIO PLUS Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
5. AGIO Pożyczkowy Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
6. AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
7. AGIO SMART MONEY Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
8. AGIO Wierzytelności PLUS 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji,

9. AGIO Wierzytelności PLUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji,
10. ALFA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
11. ARIONN Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji,
12. ARROW Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
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. Beta ETF sWIG80TR PORTFELOWY Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
21. Beta ETF TBSP PORTFELOWY Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
22. CORALEA CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
23. ENRAV Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
24. EuCO Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w likwidacji,
25. FORNET Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji,
26. FORSYTHIA CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
27. FRAM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
28. FULCRUM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
29. GALANTHUS CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
30. GPV I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
31. GRIT CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
32. GROS Investment Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
33. HANSON Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
34. IMONE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w likwidacji,

35. InValue Multi-Asset Konserwatywny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

36. InValue Multi-Asset Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

37. Komunalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

38. LIVORNO CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,

39. LMB Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,

40. MEDICO Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

41. MPP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,

42. Napoleon Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

43. Omikron Capital Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

44. OPUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

45. PK Green Commodities Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

46. POLARIS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

47. RTAventures VC Fund II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

48. SANKARA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

49. SENSERIA CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,

50. SGB Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,

51. SMART RUNNER Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,

52. Tar Heel Capital Globalnej Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

53. TOROX EKO Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,

54. VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

55. VARSOVIA Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

56. 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 31 sierpnia 2023 r. towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzały funduszami inwestycyjnymi utworzonymi na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych o aktywach o łącznej wartości około 300 mld PLN (słownie: trzysta miliardów złotych), natomiast łączna wartość aktywów funduszy zarządzanych przez Towarzystwo wynosiła około 5,72 mld PLN (słownie: pięć miliardów siedemset dwadzieścia

milionów złotych). Powyższe uplasowało Towarzystwo na piątej pozycji w kategorii funduszy rynku niepublicznego oraz na dwudziestej pierwszej pozycji w kategorii funduszy rynku kapitałowego, wśród towarzystw funduszy inwestycyjnych funkcjonujących na rynku polskim, z łącznym udziałem rynkowym na poziomie około 1,91% (słownie: jeden i dziewięćdziesiąt 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 31 sierpnia 2023 r. na GPW notowane są certyfikaty inwestycyjne łącznie 9 (słownie: dziewięciu) 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 31 sierpnia 2023 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	07.01.2019	520,7	107,0
Beta ETF mWIG40TR PFIZ	05.09.2019	342,6	198,9
Beta ETF WIG20short PFIZ	27.11.2019	687,8	33,3
Beta ETF WIG20lev PFIZ	25.02.2020	584,6	50,7
BETA ETF Nasdaq-100 PLN-Hedged PFIZ	08.02.2021	83,5	28,4
BETA ETF S&P 500 PLN-Hedged PFIZ	15.03.2021	47,2	19,7
BETA ETF WIGtech PFIZ	08.06.2021	20,0	7,4
BETA ETF sWIG80TR PFIZ	14.12.2021	77,2	38,3
BETA ETF TBSP PFIZ	17.01.2022	106,8	48,6
RAZEM		2 470,4	532,3

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 31.08.2023 r.

Fundusz	Wartość obrotów w mln. PLN							
	sie'23	sty-sie '23	sie'22	sty-sie '22	2022	2021	2020	2019
Lyxor DAX UCITS ETF	0,9	13,8	1,4	20,9	25,7	39,4	65,7	14,5
Lyxor WIG20 UCITS ETF	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	16,3	100,3	43,8
Lyxor S&P 500 UCITS ETF	6,6	60,5	8,1	110,0	139,9	156,0	114,0	44,9
Beta ETF WIG20short PFIZ	17,4	173,6	12,7	120,2	220,4	88,0	205,4	0,3
Beta ETF mWIG40TR PFIZ	6,1	49,9	5,9	59,9	82,9	94,7	96,6	18,6
BETA ETF Nasdaq-100 PFIZ	2,5	25,2	3,6	22,0	35,1	23,2	0,0	0,0
BETA ETF S&P 500 PFIZ	1,3	12,7	1,3	14,6	22,9	11,6	0,0	0,0
BETA ETF WIGtech PFIZ	0,4	3,3	0,5	4,0	5,5	11,2	0,0	0,0
Beta ETF WIG20lev PFIZ	24,5	202,5	21,3	115,3	215,3	75,9	90,9	0,0
Beta ETF sWIG80TR PFIZ	3,3	27,5	2,7	35,6	44,3	5,4	0,0	0,0
Beta ETF TBSP PFIZ	3,8	39,5	10,7	46,4	67,3	0,0	0,0	0,0
Beta ETF WIG20TR PFIZ	11,6	89,6	13,3	109,6	168,5	114,5	95,5	52,7
Łącznie	**78,3**	**698,0**	**81,4**	**658,5**	**1027,9**	**636,1**	**768,2**	**174,8**

Źródło: GPW, www. gpw. pl

W sierpniu 2023 r. wartość obrotów w segmencie ETF na GPW, wyniosła 78,3 mln PLN (słownie: siedemdziesiąt osiem milionów trzysta tysięcy złotych) i była niższa o 3,1 mln PLN (słownie: trzy miliony sto tysięcy złotych), czyli o ok. 3,8% niższa niż w sierpniu 2022 r. Z kolei narastająco po 8 miesiącach 2023 r. łączna wartość obrotów na rynku ETF notowanych na GPW wyniosła 698,0 mln PLN (słownie: sześćset dziewięćdziesiąt osiem milionów złotych), co wobec 658,5 mln PLN (słownie: sześćset pięćdziesiąt osiem milionów pięćset tysięcy złotych) w analogicznym okresie 2022 r. stanowi wzrost o 6,0%. Według danych opublikowanych przez GPW, w sierpniu 2022 r. największą wartością obrotu cechował się Beta ETF WIG20lev PFIZ, którego wartość obrotu wyniosła 24,5 mln PLN (słownie: dwadzieścia cztery miliony pięćset tysięcy złotych), co w danym okresie stanowiło około 31,3% udziału w całym segmencie ETF notowanych na GPW.

W całym 2022 r. wartość obrotów w segmencie ETF wyniosła 1.027,9 mln PLN (słownie: jeden miliard dwadzieścia siedem milionów dziewięćset tysięcy złotych) co stanowi wzrost o ok. 61,6% wobec roku 2021 r., w którym to obroty te wyniosły 636,1 mln PLN (słownie: sześćset trzydzieści sześć milionów sto tysięcy złotych), wzrost o 33,8% w porównaniu z rokiem 2020, w którym łączne obroty w segmencie ETF wyniosły 768,2 mln PLN (słownie: siedemset sześćdziesiąt osiem milionów dwieście tysięcy złotych) oraz wzrost o 488,0% wobec 2019 roku, w którym to obroty te wyniosły jedynie 174,8 mln PLN (słownie: sto siedemdziesiąt cztery miliony osiemset tysięcy złotych)...

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:

–

Jacek Dekarz, Prezes Zarządu Towarzystwa

Adres służbowy: Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa

Licencjonowany doradca inwestycyjny, nr licencji: 116, makler papierów wartościowych, nr licencji: 576. Zdobył Certyfikat Międzynarodowego Analityka Inwestycyjnego (CIIA). Biegły Sądowy przy Sądzie Okręgowym w Warszawie z dziedziny finansów, bankowości i rachunkowości.

W latach 1995-2006 zatrudniony odpowiednio na stanowiskach maklera papierów wartościowych w Biurze Maklerskim Banku Gdańskiego S.A., Doradca Inwestycyjny oraz Dyrektor Pionu Doradztwa i Analiz DM BIG-BG S.A., Zarządzający Portfelami w TFI Union Investment S.A.

W latach 2006-2011 był Wiceprezesem Zarządu BRE Wealth Managment S.A., następnie w latach 2011-2017 był Zarządzającym portfelami funduszowymi w RDM Wealth Managment S.A.

Od 2017 do 2021 zajmował stanowisko Wiceprezesa Zarządu w NDM S.A. następnie w okresie od 2022 do 2023 był Prezesem ORIGIN TFI S.A.

Nazwy/firmy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych (ewentualnie innych osób prawnych), w których Jacek Dekarz 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 Jacka Dekarza, w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych przed dniem Zatwierdzenia Prospektu, Jacek Dekarz był:

- członkiem Zarządu Origin TFI S.A. z siedzibą w Warszawie. Wskazana spółka prowadzi działalność konkurencyjną wobec działalności Towarzystwa;
- członkiem Rady Nadzorczej ZPC Otmuchów S.A. 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 Jacek Dekarz pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla, z wyjątkiem likwidacji funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, które uległy likwidacji w toku normalnej, planowanej działalności biznesowej:

- zgodnie z oświadczeniem Jacka Dekarza, nie są mu znane jakiekolwiek fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

Mariusz Skwaroń, Wiceprezes Zarządu Towarzystwa
Adres służbowy: Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa

Mariusz Skwaroń studiował Ekonomikę i Organizację Transportu w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Uzyskał stopień magistra ekonomii.
Od 1995 r. posiada licencję maklera papierów wartościowych.
Karierę zawodową rozpoczynał w BRE Brokers S.A., od 1994 r. do 1997 r. pracował jako makler papierów wartościowych. W takim samym charakterze pracował od 1997 r. w Biurze maklerskim BPH S.A. oraz w okresie od 1997 r. do 2002 r, w Domu Maklerskim AmerBrokers S.A. Od roku 2002 do 2005 r. był Dyrektorem Regionalnym Sprzedaży w Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Następnie w latach 2005 – 2007 pracował na stanowisku Dyrektora Departamentu Sprzedaży w Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. FI S.A. W latach 2008 – 2019 pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu AgioFunds TFI S.A. W roku 2022 pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej AgioFunds TFI S.A.
W skład Zarządu AgioFunds TFI S.A. obecnej kadencji został powołany w lutym 2023 r. Powołanie Mariusza Skwaronia w skład Zarządu Towarzystwa nie podlegało obowiązkowi wyrażenia zgody przez Komisję Nadzoru Finansowego.
Nazwy/firmy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych (ewentualnie innych osób prawnych), w których Mariusz Skwaroń, według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu, wciąż pozostaje lub kiedykolwiek w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych był przed dniem Zatwierdzenia Prospektu: (i) członkiem organu zarządzającego, (ii) członkiem organu nadzorczego lub (iii) wspólnikiem:

- zgodnie z oświadczeniem Mariusza Skwaronia, nie są mu 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 Mariusz Skwaroń pełnił funkcję członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla:

- zgodnie z oświadczeniem Mariusza Skwaronia nie są mu znane jakiekolwiek fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

Marek Arent, Członek Zarządu Towarzystwa

Adres służbowy: Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa

Licencjonowany makler papierów wartościowych, nr licencji: 2481, Biegły Sądowy przy Sądzie Okręgowym w Warszawie z zakresu bankowości.

W latach 2007 – 2016 zatrudniony odpowiednio na stanowiskach Analityka Rynków Finansowych w Expander Advisors Sp. z o.o., Eksperta w wydziale Analiz i Zarządzania Inwestycjami w Departamencie Skarbu Banku BPS S.A., Doradca Bankowości Prywatnej PKO Bank Polski S.A.

W latach 2017-2019 był Dyrektorem Biura Doradztwa Inwestycyjnego i Analiz w Niezależny Dom Maklerski S.A., następnie w latach 2018-2019 Prezes Zarządu Private Wealth Consulting sp. z o.o.

W latach 2022-2023 Wiceprezes Zarządu Origin TFI S.A.vv

Nazwy/firmy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych (ewentualnie innych osób prawnych), w których Marek Arent 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 Marka Arenta, w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych, Marek Arent był:

- Wiceprezesem Zarządu Origin TFI S.A. z siedzibą w Warszawie. Wskazana spółka prowadzi działalność konkurencyjną wobec działalności Towarzystwa,
- Prezesem Zarządu Private Wealth Consulting sp. z o.o.. 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 Marek Arent pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla, z wyjątkiem likwidacji funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, które uległy likwidacji w toku normalnej, planowanej działalności biznesowej:

- zgodnie z oświadczeniem Marek Arent, 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:

Jarosław Karasiński, Przewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa

Adres służbowy: Pl. Dąbrowskiego 1, 00-058 Warszawa

Członek Rady Nadzorczej, Absolwent Uniwersytetu Morskiego w Gdyni. W latach 1994 -1996 pracował jako analityk finansowy na Giełdzie Papierów Wartościowych. Następnie w latach 1996 -2000 był Wicedyrektorem Bankowości Inwestycyjnej w Rothschild Corporate Finance. W latach 2000-2002 był Dyrektorem ds. Rozwoju i Doradcą Zarządu w Wirtualnej Polsce. Wkrótce potem między 2002-2004 rokiem był Kontrolerem Finansowym w Grupa Brasco S.A. Od stycznia 2004 r. prowadzi niezależne usługi doradztwa finansowego dla małych i średnich firm w transakcjach kapitałowych – Robinzone sp.z o.o. Od 2010 r. Był Członkiem Rad Nadzorczych i Komitetów Audytów w małych i średnich Spółkach notowanych na GPW w Warszawie m.in. w Globe Trade Centre S.A., Projprzem S.A., Armatura S.A., JHM Development S.A.

Według stanu na dzień Zatwierdzenia Prospektu Jarosław Karasiński zasiada w Radzie Nadzorczej w Mercator Medical S.A., w MDI Energia S.A., ONICO S.A., oraz jest Przewodniczącym Komitetu Audytu w Mercator Medical S.A. i MDI Energia S.A.

Nazwy/firmy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych (ewentualnie innych osób prawnych), w których Jarosław Karasiński 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 Jarosława Karasińskiego w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych przed dniem Zatwierdzenia Prospektu był:

1) członkiem Rady Nadzorczej i członkiem Komitetu Audytu Mercator Medical S.A.
2) członkiem Rady Nadzorczej Onico S.A.

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 Jarosław Karasiński pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla:

- zgodnie z oświadczeniem Jarosłąwa Karasińskiego, 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. sp.k. – 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.

Marek Mikuć, Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa

Adres służbowy: Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa

Marek Mikuć jest absolwentem Instytutu Prawa Uniwersytetu Warszawskiego filia w Białymstoku oraz Wyższej Szkoły Finansów i Zarządzania w Warszawie. Ukończył również studium doktoranckie w szkole Głównej Handlowej w Warszawie w zakresie ubezpieczeń 112 społecznych i funduszy emerytalnych. Posiada licencję doradcy inwestycyjnego nr 92 oraz licencję maklera papierów wartościowych nr 969.

Karierę zawodowa rozpoczął w 1994 r. jako makler papierów wartościowych w Powszechnym Banku Kredytowym S.A. Oddział w Białymstoku. W latach 1996 – 1997 był zatrudniony jako makler papierów wartościowych w Biurze Maklerskim Powszechnego Banku Kredytowego S.A. Następnie w latach 1997 – 1999 pracował jako doradca inwestycyjny w Biurze Maklerskim Banku Gospodarki Żywnościowej S.A., a następnie do roku 1999 w PBK ATUT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. na stanowisku doradca inwestycyjny, zarządzający funduszami.

W roku 2000 objął funkcję członka Zarządu zarządzającego funduszem w Powszechnym Towarzystwie Emerytalnym Allianz Polska S.A. Począwszy od 2003 r. do 2012 r. Marek Mikuć był Wiceprezesem Zarządu i Dyrektorem Inwestycyjnym w Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. Następnie od 2012 do 2017 r. był Prezesem Zarządu oraz Dyrektorem Inwestycyjnym w Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. W okresie od 2017 r. do 2019 r. Marek Mikuć był doradcą Zarządu odpowiednio w Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz w Saturn Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. W latach 2021 2022 był Wiceprezesem Zarządu, a następnie Prezesem Zarządu w Origin Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Od 1 października 2022 r. do 8 lutego 2023 r. pełnił funkcję Wiceprezesa Zarzadu AgioFunds TFI S.A.

Marek Mikuć został powołany na funkcję członka Rady Nadzorczej Towarzystwa z dniem 9 lutego 2023 r.

Nazwy/firmy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych (ewentualnie innych osób prawnych), w których Marek Mikuć 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 Marka Mikucia, w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych, Marek Mikuć był:

- członkiem Rady Nadzorczej Q Securities 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, Marek Mikuć jest:

- wspólnikiem i członkiem Zarządu w spółce pod firmą Bautecht sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,

- Przewodniczącym Rady Nadzorczej Zakładów Silikatowych Żytkowice S.A z siedzibą w Żytkowicach. Wskazana spółka nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec działalności Towarzystwa.

Wskazana wyżej spółki nie prowadzą 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 113 podmiotów, w których Marek Mikuć pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla:

- zgodnie z oświadczeniem Marka Mikucia, 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, 00-532 Warszawa

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, 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

Towarzystwo wypłaciło w 2022 r. osobom wskazanym w pkt 26. Prospektu wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę, umowy zlecenia lub powołania w łącznej wysokości 1 155 206,81 PLN. Towarzystwo przyznało w 2022 r. osobom wskazanym w pkt 26. Prospektu świadczenia w naturze, takie jak pakiety medyczne czy programy sportowe, o łącznej wartości 7 577,05 PLN.

Towarzystwo nie wypłacało w 2022 r. osobom wskazanym w pkt 26. Prospektu 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:

- Jacek Dekarz, Prezes Zarządu Towarzystwa – z dniem 1 września 2023 r.;
- Mariusz Skwaroń, Wiceprezes Zarządu Towarzystwa – z dniem 13 lutego 2023 r.;
- Marek Arent, Członek Zarządu Towarzystwa – z dniem 1 września 2023 r.

Zakończenie obecnej kadencji członków Zarządu nastąpi w dniu 31 grudnia 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:

- Jarosław Karasiński, Przewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa – z dniem 13 lutego 2023 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.;

– Mariusz Mikuć, Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa – z dniem 9 lutego 2023 r.

Zakończenie obecnej kadencji członków Rady Nadzorczej nastąpi w dniu 31 grudnia 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

Towarzystwo nie jest jednostką zainteresowania publicznego w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach, ponieważ nie spełnia przesłanek opisanych art. 2 pkt 9 lit. g tej ustawy, tj. nie zarządzało aktywami o wartości nie mniejszej niż 10.000.000.000 PLN (słownie: dziesięć miliardów złotych) oraz funduszami posiadającymi łącznie nie mniej niż 30.000 (słownie: trzydzieści tysięcy) rejestrów otwartych dla uczestników, według stanu na koniec dwóch ostatnich lat obrotowych. Komitet Audytu został jednak w Towarzystwie utworzony w związku z faktem, iż Towarzystwo zarządza publicznymi funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi, w tym Funduszem, które zgodnie z art. 2 pkt 9 lit. f Ustawy o Biegłych Rewidentach są jednostkami zainteresowania publicznego. W związku z powyższym, w Towarzystwie, w wykonaniu obowiązku określonego w art. 128 ust. 1 w zw. z art. 2 pkt 9 lit. f Ustawy o Biegłych Rewidentach, został powołany Komitet Audytu. W skład Komitetu Audytu, zgodnie z regulacjami Towarzystwa, wchodzi trzech członków Rady Nadzorczej Towarzystwa.

Według stanu na datę Zatwierdzenia Prospektu członkami Komitetu Audytu są: Pani Iwona Małgorzata Przychocka, Pan Jarosław Karasiński oraz Pan Marek Mikuć. Szczegółowe informacje na temat członków Komitetu Audytu znajdują się w punkcie 26.3. Prospektu.

W odniesieniu do Funduszu:

1) Pan Jarosław Karasiński (Przewodniczący Komitetu Audytu) i Pani Iwona Przychocka spełniają kryteria niezależności określone w art. 129 ust. 3 Ustawy o Biegłych Rewidentach,

2) wszyscy Członkowie Komitetu Audytu 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 Jarosław Karasiński posiada długoletnie doświadczenie na rynku finansowym i w spółkach giełdowych (m.in. jako Członek Rady Nadzorczej i Przewodniczący Komitetu Audytu), Pani Iwona Przychocka jest doktorem nauk ekonomicznych i długoletnim Członkiem Rady Nadzorczej Towarzystwa (w tym jest Członkiem Komitetu Audytu), natomiast Pan Marek Mikuć posiada wykształcenie ekonomiczne oraz długoletnie doświadczenie zawodowe na rynku finansowym i kapitałowym, w szczególności w organach zarządzających towarzystw funduszy inwestycyjnych, a także pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Towarzystwa.

Ponadto Pani Iwona Przychocka oraz Pan Jarosław Karasiński 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 Jarosław Karasiński jest absolwentem Uniwersytetu Gdańskiego na Wydziale Ekonomii oraz posiada bogate

doświadczenie praktyczne w zakresie rachunkowości (m.in. podczas wykonywania obowiązków analityka finansowego na Giełdzie Papierów Wartościowych, Wicedyrektora Bankowości Inwestycyjnej w Rothschild Corporate Finance, członka Rad Nadzorczych i Przewodniczącego Komitetu Audytu w spółkach publicznych), 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 Jarosław Karasiński. 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, 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

Kazimierz Szpak zatrudniony w Towarzystwie na stanowisku Zarządzającego Aktywami Funduszu na dzień Zatwierdzenia Prospektu posiada 375 (słownie: trzysta siedemdziesiąt pięć) Certyfikatów.

Z zastrzeżeniem informacji wskazanych powyżej, 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) oraz Pan Mariusz Skwaroń, który posiada 11.686.583 (słownie: jedenaście milionów sześćset osiemdziesiąt sześć tysięcy pięćset osiemdziesiąt trzy) głosy na walnym zgromadzeniu Towarzystwa (co stanowi 19,09% 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 oraz opcji na akcje 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
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 2020, 2021 oraz 2022

Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za rok obrotowy od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 zostało załączone do Prospektu (zob. *Załączniki – Załącznik nr 6 – Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za rok obrotowy od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 wraz z Załącznikiem nr 7 – Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego Towarzystwa za rok 2020).*

Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. zostało załączone do Prospektu (zob. *Załączniki – Załącznik nr 9 – Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za rok obrotowy od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021 wraz z Załącznikiem nr 10 – Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego Towarzystwa za rok 2021).*

Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za rok obrotowy od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022 zostało załączone do Prospektu (zob*. Załączniki – Załącznik nr 12 – Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za rok obrotowy od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022 wraz z Załącznikiem nr 13 – Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego Towarzystwa za rok 2022*).

Informacje na temat zasad rachunkowości przyjętych na potrzeby przygotowania sprawozdań finansowych Towarzystwa za lata obrotowe: 2020, 2021 i 2022 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

Informacje na temat zasad rachunkowości przyjętych na potrzeby przygotowania sprawozdania finansowego Towarzystwa za pierwsze półrocze 2023 znajdują się w treści sprawozdania finansowego, które zostało załączone do Prospektu.

Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za pierwsze półrocze 2023 r. od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. zostało załączone do Prospektu (zob. Załączniki – Załącznik nr 14 – Sprawozdanie *finansowe Towarzystwa za pierwsze półrocze 2023 r. od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023).*

31.3. Badanie historycznych informacji finansowych

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa za rok obrotowy od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 zostało załączone do Prospektu (zob. *Załączniki – Załącznik nr 5 do Prospektu - Sprawozdanie niezależnego biegłego*

rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2020 do dnia 31 grudnia 2020).

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa za rok obrotowy od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021 zostało załączone do Prospektu (zob. *Załączniki – Załącznik nr 8 do Prospektu - Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021*).

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022 zostało załączone do Prospektu (zob. *Załączniki – Załącznik nr 11 do Prospektu - Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022*).

Z zastrzeżeniem powyższych akapitów oraz pkt. 14.3., 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: 2019, 2020 oraz 2021 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: 2020, 2021 oraz 2022 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

Towarzystwo jest stroną postępowań administracyjnych toczących 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.

W dniu 31 maja 2023 r. Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na Towarzystwo kary pieniężne w łącznej wysokości 3 200 000 zł za naruszenie przez ABELIA Capital Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych § 23 ust. 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych w zw. z art. 8 ust. 1 i art. 131 Ustawy o Funduszach poprzez nieprawidłowości w wycenie obligacji 3 spółek portfelowych.

Powyższa decyzja nie jest ostateczna. Towarzystwo w dniu 20 czerwca 2023 r. złożyło wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Postępowanie jest w toku.

(ii) 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.

W dniu 26 sierpnia 2022 r. Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na Towarzystwo karę pieniężną w wysokości 400 tys. zł za naruszenie przez: (i) Green World Fundusz Inwestycyjny Zamknięty § 15 ust. 1 pkt 2 w zw. z § 20 ust. 7 rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 28 czerwca 2017 r. w sprawie okresowych sprawozdań oraz bieżących informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej towarzystw funduszy inwestycyjnych i funduszy inwestycyjnych dostarczanych przez te podmioty Komisji Nadzoru Finansowego poprzez nieprzekazanie półrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2020 r. w terminie, (ii) ARIONN Fundusz Inwestycyjny Zamknięty § 15 ust. 1 pkt 3 w zw. z § 20 ust. 8 ww. rozporządzenia poprzez nieprzekazanie rocznego sprawozdania finansowego za 2019 r. w terminie wskazanym w ww. rozporządzeniu.

Powyższa decyzja nie jest ostateczna. Towarzystwo w dniu 14 września 2022 r. złożyło wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Postępowanie jest w toku.

(iii) 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 alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, 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. W dniu 24 czerwca 2022 r. Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na Towarzystwo karę pieniężną w wysokości 1,5 mln zł za następujące naruszenia w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 27 października 2019 r.: (i) brak sprawowania bieżącego nadzoru nad wykonywaniem przez podmiot trzeci powierzonych czynności w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym ARIONN Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (co stanowiło naruszenie art. 45a ust. 4a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych), (ii) prowadzenie działalności w zakresie zarządzania ARIONN FIZ w sposób nierzetelny, nieprofesjonalny i niezapewniający zachowania należytej staranności (co stanowiło naruszenie art. 48 ust. 2a pkt 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych) i (iii) wykonywanie działalności w zakresie nadzoru nad zarządzaniem przez podmiot trzeci portfelem inwestycyjnym ARIONN FIZ, z naruszeniem interesów uczestników Funduszu (co stanowiło naruszenie art. 10 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych).

Powyższa decyzja w przedmiocie nałożenia kary pieniężnej nie jest ostateczna. Towarzystwo złożyło w dniu 11 lipca 2022 r. wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Postępowanie jest w toku.

(iv) na podstawie art. 228 ust. 2 pkt 1 w zw. z art. 228 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Funduszach i 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 art. 225 ust. 1 Ustawy o Funduszach w zw. z § 15 ust. 1 pkt 2 i 3 rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 28 czerwca 2017 r. w sprawie okresowych sprawozdań oraz bieżących informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej towarzystw funduszy inwestycyjnych i funduszy inwestycyjnych dostarczanych przez te podmioty Komisji Nadzoru Finansowego, poprzez niedostarczenie w terminie rocznych lub półrocznych sprawozdań finansowych niektórych funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

Postępowanie jest w toku. Na obecnym etapie nie istnieje możliwość wskazania terminu zakończenia sprawy.

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 mediacyjne zakończyło się niepowodzeniem, a sprawa została skierowana do rozpoznania na rozprawie. Postępowanie sądowe jest w toku. Ze względu na skomplikowany charakter sprawy i obszerność przedstawionych materiałów nie jest możliwe przewidzenie terminu zakończenia postępowania.

Towarzystwo jest również stroną w dwóch postępowaniach sądowych o zapłatę, toczących się przed Sądem Okręgowym w Warszawie. Towarzystwo, solidarnie z dwoma z funduszy inwestycyjnych zamkniętych reprezentowanych przez Towarzystwo, jest stroną w postępowaniach sądowych z powództwa podmiotu, będącego uczestnikiem tych funduszy, występując w charakterze dłużnika solidarnego. Postępowanie są w toku, na obecnym etapie nie istnieje możliwość wskazania terminu rozstrzygnięcia. Wartość przedmiotu sporu wynosi odpowiednio 3.831.276 zł i 70.000 zł. W związku z postępowaniami Towarzystwo nie identyfikuje istotnych czynników, ryzyka, które mogą mieć wpływ na Fundusz lub Certyfikaty.

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 16 czerwca 2023 r.),

(ii) zatwierdzenie prospektu certyfikatów inwestycyjnych serii B emitowanych przez Beta ETF WIG20lev Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (KNF zatwierdził prospekt decyzją z dnia 3 lipca 2023 r.),

(iii) zatwierdzenie prospektu certyfikatów inwestycyjnych serii B emitowanych przez Beta ETF WIG20short Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (KNF zatwierdził prospekt decyzją z dnia 3 lipca 2023 r.),

(iv) zatwierdzenie prospektu certyfikatów serii B emitowanych przez Beta ETF sWIG80TR Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (KNF zatwierdził prospekt z dnia 10 października 2022 r.),

(v) zatwierdzenie prospektu certyfikatów serii B emitowanych przez Beta ETF TBSP Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (KNF udzielił zatwierdził prospekt z dnia 10 października 2022 r.),

(vi) zatwierdzenie prospektu certyfikatów inwestycyjnych serii B emitowanych przez Beta ETF WIG20TR Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (KNF zatwierdził prospekt decyzją z dnia 12 października 2022 r.),

(vii) zatwierdzenie prospektu certyfikatów inwestycyjnych serii B emitowanych przez Beta ETF NASDAQ-100 PLN-Hedged Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (KNF zatwierdził prospekt decyzją z dnia 10 listopada 2022 r.),

(viii) zatwierdzenie prospektu certyfikatów inwestycyjnych serii B emitowanych przez Beta ETF S&P 500 PLN-Hedged Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (KNF zatwierdził prospekt decyzją z 10 listopada 2022 r.),

(ix) zatwierdzenie prospektu certyfikatów inwestycyjnych serii B emitowanych przez BETA ETF WIGtech (KNF zatwierdził prospekt decyzją z 8 marca 2023 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 2023 r., tj. od zakończenia okresu, za który opublikowano 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 nie zawarło jakiejkolwiek istotnej umowy, innej niż umowy zawierane w normalnym toku działalności towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

ROZDZIAŁ VI. INFORMACJE O OFERCIE

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

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 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 replikacji aktualnej struktury Indeksu Odniesienia z ograniczonym wykorzystaniem syntetycznej replikacji tego Indeksu. 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 28/2022 z dnia 12 stycznia 2022 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym zostały dopuszczone: (i) 27.429 (słownie: dwadzieścia siedem tysięcy czterysta dwadzieścia dziewięć) Certyfikatów Serii A, oraz (ii) nieoznaczona liczba Certyfikatów Serii B wyemitowanych w okresie ważności prospektu Funduszu, zatwierdzonego decyzją KNF z dnia 12 października 2021 r. Następnie na mocy uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 38/2022 z dnia 14 stycznia 2022 r. do obrotu giełdowego na głównym rynku GPW wprowadzone zostały: (i) 27.429 (słownie: dwadzieścia siedem tysięcy czterysta dwadzieścia dziewięć) Certyfikatów Serii A, oraz (ii) nieoznaczona liczba Certyfikatów Serii B wyemitowanych w okresie ważności prospektu Funduszu, zatwierdzonego decyzją KNF z dnia 12 października 2021 r.

Certyfikaty Serii A oraz Certyfikaty Serii B od dnia 17 stycznia 2022 r. notowane są na GPW pod tym samym kodem ISIN PLBTBSP00012.

Na podstawie uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 920/2022 z dnia 11 października 2022 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym została dopuszczona nieoznaczona liczba Certyfikatów Serii B wyemitowanych w okresie ważności prospektu Funduszu zatwierdzonego decyzją KNF z dnia 10 października 2022 r. Następnie na mocy uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 923/2022 z dnia 12 października 2022 r. do obrotu giełdowego na głównym rynku GPW wprowadzona została nieoznaczona liczba Certyfikatów Serii B wyemitowanych w okresie ważności prospektu Funduszu zatwierdzonego decyzją KNF z dnia 10 października 2022 r.

Łączna liczba Certyfikatów notowanych na GPW na dzień 28 września 2023 r. wynosiła 250.339 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy trzysta trzydzieści dziewięć).

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 17 stycznia 2022 r. i trwa nadal na podstawie uprzednio zatwierdzonego przez KNF prospektu w dniu 10 października 2022 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 17 stycznia 2022 r. i trwa nadal na podstawie prospektu zatwierdzonego przez KNF w dniu 10 października 2022 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:

1) zapisy opłacane poprzez wpłatę pieniężną przyjęte przez Podmiot Przyjmujący Zapisy później niż na 1 (słownie: jedną) godzinę przed Zamknięciem Sesji,

2) zapisy opłacane poprzez Wpłatę w Papierach, o której mowa w pkt 33.2.4. lit. C poniżej, przyjęte przez Podmiot Przyjmujący Zapisy później niż 1 (słownie: jedną) godzinę 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. lit. A;

2) Transzy Inwestorów Instytucjonalnych odbywa się na zasadach określonych w pkt 33.2.5 lit. B;

3) Transzy Uprawionych Inwestorów odbywa się na zasadach określonych w pkt 33.2.5. lit. 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 może zostać podjęta wcześniej niż po upływie 1 (słownie: jednego) roku od dnia rejestracji Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych. 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 przeciągu maksymalnie 2 (słownie: dwóch) dni roboczych od dnia, w którym podano kwotę papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty publicznej (prawo, o którym mowa w akapicie drugim, punkcie 5.1.2. Załącznika 11 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 17 stycznia 2022 r. i trwa nadal na podstawie prospektu zatwierdzonego przez KNF w dniu 10 października 2022 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, która to decyzja jednak w żadnym przypadku nie będzie mogła zostać podjęta wcześniej niż po upływie 1 (słownie: jednego) roku od dnia rejestracji Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych. 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, z zastrzeżeniem, że decyzja ta w żadnym przypadku nie będzie mogła zostać podjęta wcześniej niż po upływie 1 (słownie: jednego) roku od dnia rejestracji Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych. 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, 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 17 stycznia 2022 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. 43 ust. 2 Statutu i na stronie Koordynatora.

Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii B rozpoczęło się w dniu 17 stycznia 2022 r. i trwa nadal na podstawie prospektu zatwierdzonego przez KNF w dniu 10 października 2022 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

W związku z obowiązkiem stosowania środków ograniczających wynikających z przepisów rozporządzenie Rady (UE) 2022/328 z dnia 25 lutego 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji

destabilizującymi sytuację na Ukrainie oraz rozporządzenia Rady (UE) 2022/398 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 765/2006 dotyczące środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, począwszy od dnia 13 kwietnia 2022 r. zakazane jest zbywanie Certyfikatów Serii B jakimkolwiek obywatelom rosyjskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji, lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji oraz jakimkolwiek obywatelom białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym na Białorusi, lub dowolnym osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą na Białorusi.

Powyższe ograniczenie nie stosuje się do obywateli państwa członkowskiego lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim.

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 obowiązany 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 na 1 (słownie: jedną) godzinę przed Zamknięciem Sesji. 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 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 na 1 (słownie: jedną) godzinę przed Zamknięciem 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 lub Papierów Wartościowych w liczbie i rodzaju (emitent i rodzaj Papieru Wartościowego) zaakceptowanych przez Fundusz, i które będą przedmiotem zawartej z Funduszem umowy;
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 - przy czym za zapis nie opłacony w pełni w przypadku Wpłaty w Papierach uznawany jest również zapis, w którym Uprawniony Inwestor nie wypełnia zobowiązania, o którym mowa w pkt 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.

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 (obejmujących w szczególności informacje dotyczące sposobu rozliczenia zapisów opłacanych poprzez Wpłatę w Papierach).

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 na 1 (słownie: jedną) godzinę przed Zamknięciem Sesji w dniu Z, przy czym informacje te są aktualizowane do końca danego Dnia Sesyjnego o dane dotyczące zapisów opłacanych poprzez Wpłatę w Papierach przyjętych w danym Dniu Sesyjnym po momencie przekazania informacji. 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. Należna Wpłata dla Certyfikatów Serii B oraz sposób dokonywania rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B objętych złożonymi zapisami i wydawania Certyfikatów Serii B.

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 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. 43 ust. 2 Statutu, na podstawie informacji otrzymanej przez Towarzystwo zgodnie z ust. 2 pkt 1 powyżej, Towarzystwo dokonuje alokacji Certyfikatów Serii B na rzecz poszczególnych Inwestorów. O dokonanej 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 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 5% (słownie: pięć procent) wartości przydzielonych Certyfikatów Serii B, niemniej jednak niż 100 PLN (słownie: sto 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 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 alokacji Certyfikatów, na podstawie informacji o zapisach przekazanych przez Podmioty Przyjmujące Zapisy. Zgodnie z pkt 33.2.4. ust. 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 zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. 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 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 33.2.4. 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 lub Papierów Wartościowych w odpowiednio wysokości, liczbie i rodzaju (rodzaj i seria Papieru Wartościowego) niezbędnych dla uiszczenia Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B;

   2) opłacenia złożonego zapisu w dniu, w którym dokonywany będzie jego rozrachunek zgodnie z ust. 11 – 14 poniżej (uiszczenie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B) z uwzględnieniem ust. 10 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. 10 poniżej.

2. Wpłata na Certyfikaty Serii B dokonywana jest przez Uprawnionego Inwestora poprzez:

   1) wpłatę pieniężną - na odrębny rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, lub

   2) po uprzedniej akceptacji Funduszu, wpłatę w formie pakietu Papierów Wartościowych i środków pieniężnych („Wpłata w Papierach"), pod warunkiem, że przedmiotem zapisu są Certyfikaty Serii B, których łączna wartość liczona według ostatniej WANCI opublikowanej przez Fundusz zgodnie ze Statutem stanowi nie mniej niż 200.000 PLN (słownie: dwieście tysięcy złotych) - na odrębny rachunek papierów wartościowych Funduszu prowadzony przez Depozytariusza oraz, w zakresie obejmującym środki pieniężne, na odrębny rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.

3. Uprawniony Inwestor dokonując Wpłaty w Papierach jest obowiązany do wniesienia wpłaty na Certyfikaty Serii B w środkach pieniężnych na poziomie nie niższym niż 1% wartości Certyfikatów Serii B objętych zapisem. W zakresie części wpłaty w środkach pieniężnych wskazanej w zdaniu poprzedzającym zastosowanie znajdują postanowienia Prospektu dotyczące wpłaty pieniężnej.

4. 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 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.

5. Wpłata w Papierach dokonywana jest po uprzednim zawarciu przez Fundusz (reprezentowany przez odpowiednio Podmiot Przyjmujący Zapisy na podstawie odrębnych pełnomocnictw udzielonych przez Fundusz) z Uprawnionym Inwestorem umowy dotyczącej przeniesienia własności Papierów Wartościowych w celu dokonania wpłaty na Certyfikaty Serii B. Umowa, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, zawierana jest w formie, w jakiej złożony zostanie zapis na Certyfikaty Serii B przez Uprawnionego Inwestora.

   a) Akceptacja, o której mowa w ust. 2 pkt 2 powyżej, udzielana jest przez Fundusz na wniosek Uprawnionego Inwestora i wskazuje Papiery Wartościowe, które mogą być

przedmiotem Wpłaty w Papierach. Wniosek składany jest przez Uprawnionego Inwestora za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy, w którym składany będzie zapis, przy czym we wniosku Uprawniony Inwestor wskazuje Papiery Wartościowe, których własność ma być przeniesiona na Fundusz. Fundusz akceptuje Wpłatę w Papierach pod warunkiem, że Papiery Wartościowe, których własność ma być przeniesiona na Fundusz, będą stanowić składnik Indeksu Odniesienia w dniu dokonania transakcji przeniesienia Papierów Wartościowych na rachunek Funduszu,

b) odchylenie średniego ważonego terminu do wykupu pakietu Papierów Wartościowych, których własność miałaby być przeniesiona na Fundusz, względem Indeksu Odniesienia będzie nie większe niż 180 dni, oraz

c) wartość Papierów Wartościowych, których własność miałaby być przeniesiona na Fundusz, powiększona o część wpłaty przekazywanej w środkach pieniężnych zapewni rozliczenie transakcji w kwocie odpowiadającej wartości Certyfikatów Serii B, na które został złożony zapis.

6. Fundusz akceptuje Wpłatę w Papierach, również w przypadku, gdy Papiery Wartościowe, których własność ma być przeniesiona na Fundusz, nie będą zawierać wszystkich składników wynikających z aktualnej struktury Indeksu Odniesienia, o ile brakujące Papiery Wartościowe zostaną zastąpione ich równowartością w środkach pieniężnych.

7. Decyzja co do akceptacji Wpłaty w Papierach jest podejmowana przez Fundusz bez zbędnej zwłoki i przekazywana bezpośrednio Uprawnionemu Inwestorowi. O ile jest to możliwe, Fundusz działa w sposób umożliwiający Uprawnionemu Inwestorowi złożenie zapisu na Certyfikaty Serii B w Dniu Sesyjnym, w którym wniosek został złożony Funduszowi, z zastrzeżeniem pkt 33.2.2.

8. Do określenia wartości pakietu Papierów Wartościowych wnoszonego do Funduszu przez Uprawnionego Inwestora w ramach Wpłaty w Papierach w celu obliczenia wysokości środków pieniężnych stanowiących pozostałą część należnej Wpłaty w Papierach, Fundusz stosuje zasady wyceny określone w Rozdziale X Statutu, przy czym wartość Papierów Wartościowych ustala się na dzień otrzymania wniosku Uprawnionego Inwestora przez Podmiot Przyjmujący Zapisy.

9. Informacja o wysokości ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B obliczonej zgodnie z pkt 33.13, 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.

10. Wydanie Certyfikatów Serii B w zamian za odpowiednio środki pieniężne stanowiące wpłatę na Certyfikaty Serii B lub w zamian za Wpłatę w Papierach, 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 33.2.4 (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 w dniu Z+1.

W pozostałym zakresie zastosowanie mają zasady określone w ust. 11 – 19 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. 11 – 19 poniżej.

11. Niezwłocznie po publikacji przez Fundusz informacji o wysokości ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B obowiązującej dla dnia Z (dzień złożenia zapisu), zgodnie z ust. 9 powyżej, Towarzystwo dokonuje 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. W przypadku zapisów na Certyfikaty Serii B opłacanych przez Uprawnionego Inwestora poprzez Wpłatę w Papierach, wraz z informacją o dokonanej alokacji Towarzystwo przekazuje informację o wysokości środków pieniężnych stanowiących pozostałą część Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B wyliczoną zgodnie z pkt 33.2.4. ust. 8. Towarzystwo w dniu Z+1 przekazuje również niezbędne informacje o dokonanej alokacji Certyfikatów 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. 10 powyżej.

12. Na podstawie informacji o dokonanej alokacji Certyfikatów Serii B, przekazanej przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 11 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 i opłaconych w środkach pieniężnych, w celu ich rozliczenia w dniu Z+2, z zastrzeżeniem ust. 10 powyżej. Na zasadach opisanych w zdaniu poprzedzającym, Podmioty Przyjmujące Zapisy wystawiają Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW w odniesieniu do zapisów opłaconych Wpłatą w Papierach, przy czym w takim przypadku Instrukcją Rozrachunkową objęta jest tylko część wpłaty wnoszona przez Inwestora w środkach pieniężnych. 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. 12, wypełniając

zobowiązania, o których mowa w pkt 33.2.4. lit. B ust. 1 powyżej.

13. Na podstawie informacji o dokonanej alokacji Certyfikatów Serii B, przekazanej przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 9 powyżej, poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy wystawiają najpóźniej w dniu Z+2 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe zgodnie z Zasadą Dostawa Bez Płatności do KDPW, każdorazowo w odniesieniu do zapisów przyjętych przez dany podmiot w dniu Z i opłaconych poprzez Wpłatę w Papierach, w celu transferu Papierów Wartościowych stanowiących Wpłatę w Papierach na wydzielony rachunek papierów wartościowych Reprezentanta Funduszu w dniu Z+2. W przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora nie jest prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, Uprawniony Inwestor jest obowiązany podjąć działania w celu spowodowania, aby podmiot prowadzący jego rachunek papierów wartościowych wystawił odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW, w odniesieniu do zapisów opłaconych poprzez Wpłatę w Papierach, zgodnie z zasadami opisanymi w zdaniach poprzedzających niniejszego ust. 13, na podstawie dyspozycji wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej otrzymanej od tego Uprawnionego Inwestora.

14. Na podstawie informacji o dokonanej alokacji Certyfikatów Serii B przekazanych przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 9 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.

15. Wystawienie przez Reprezentanta Funduszu Instrukcji Rozrachunkowej zgodnie z zasadami określonymi w ust. 14 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.

16. W przypadku zapisów opłaconych poprzez Wpłatę w Papierach, Reprezentant Funduszu wystawia odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe w zakresie wpłaty wnoszonej przez Uprawnionego Inwestora w środkach pieniężnych oraz pod warunkiem, że na wydzielonym rachunku papierów wartościowych Reprezentanta Funduszu zostały już zaksięgowane Papiery Wartościowe stanowiące Wpłatę w Papierach, przetransferowane zgodnie z ust. 14 powyżej i 17 poniżej.

17. Na podstawie informacji o dokonanej alokacji Certyfikatów Serii B przekazanej przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 11 powyżej, oraz po otrzymaniu od Towarzystwa dyspozycji wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych w oparciu o przekazane przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 9 powyżej, umowy przeniesienia własności Papierów Wartościowych, Reprezentant Funduszu wystawia w dniu Z+2 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe zgodnie z Zasadą Dostawa Bez Płatności do KDPW. Postanowienia ust. 14 pkt 3 powyżej mają zastosowanie.

18. Z zastrzeżeniem możliwości, o której mowa w ust. 10 powyżej, zgodnie z regulacjami KDPW, Reprezentant Funduszu dokonuje niezwłocznie przeksięgowania w dniu Z+2 środków pieniężnych oraz Papierów Wartościowych, pochodzących z opłacenia zapisów na Certyfikaty Serii B, przyjętych w dniu Z, rozrachowanych na podstawie zgodnych Instrukcji Rozrachunkowych, o których mowa w ust. 11 - 14 powyżej, odpowiednio na rachunek bankowy i rachunek papierów wartościowych Funduszu prowadzone przez Depozytariusza.

19. Z zastrzeżeniem możliwości, o której mowa w ust. 10 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.

20. 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.

21. 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. 20 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 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) z zastrzeżeniem pkt. 6 poniżej, 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 2 (słownie: dwóch) 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) z zastrzeżeniem pkt. 6 poniżej, 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+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 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 udzielone 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. Fundusz poda do publicznej informacji dane o wynikach oferty publicznej Certyfikatów Serii B po jej zakończeniu zgodnie z przepisami Rozporządzenia o Raportach Bieżących i Okresowych.

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 na jego rzecz przydziału Certyfikatów Serii B, może uzyskać w podmiocie, który przyjął złożony przez niego zapis, informację o liczbie przydzielonych mu Certyfikatów Serii B. Przydział Certyfikatów Serii B nie będzie dokonywany za pomocą systemu GPW.

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+3 (gdzie „P" oznacza dzień, w którym opublikowany został Suplement), przy czym w okresie do dnia 31 grudnia 2022 r. termin ten ulega wydłużeniu o 1 (słownie: jeden) dzień roboczy i liczony jest jako P+4. 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.

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 lub Papierów Wartościowych w odpowiednio wysokości, liczbie i rodzaju (emitent i rodzaj Papieru Wartościowego) niezbędnych 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).

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.

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 posiadają Certyfikaty Serii A, wskutek emisji Certyfikatów Serii B.

ROZDZIAŁ VII. PODSTAWOWE INFORMACJE

34. OŚWIADCZENIE O KAPITALE OBROTOWYM

Towarzystwo oświadcza, że na dzień Zatwierdzenia Prospektu oraz w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia 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.

35. KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

Kapitalizacja Funduszu na dzień 28 września 2023 r. wyniosła 49,32 mln PLN (słownie: czterdzieści dziewięć milionów trzysta dwadzieścia tysięcy złotych). Fundusz na dzień 28 września 2023 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 Fund*. 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. Postępowanie wciąż jest w toku i do dnia zatwierdzenia Prospektu nie została wydana decyzja w sprawie. 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 zaangażowane w ten proces to Koordynator i Członkowie Konsorcjum. 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 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 giełdowego 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.

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 12 października 2021 r., Fundusz rozpoczął ciągłą emisję Certyfikatów Serii B, kontynuowaną w oparciu o prospekt zatwierdzony decyzją KNF z dnia 10 października 2022 r. 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 B 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 z dnia 14 stycznia 2022 r. nr 40/2022 r.

Na podstawie uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 28/2022 z dnia 12 stycznia 2022 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym zostały dopuszczone: (i) 27.429 (słownie: dwadzieścia siedem tysięcy czterysta dwadzieścia dziewięć) Certyfikatów Serii A, oraz (ii) nieoznaczona liczba Certyfikatów Serii B wyemitowanych w okresie ważności prospektu Funduszu, zatwierdzonego decyzją KNF z dnia 12 października 2021 r. Następnie na mocy uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 38/2022 z dnia 14 stycznia 2022 r. do obrotu giełdowego na głównym rynku GPW wprowadzone zostały: (i) 27.429 (słownie: dwadzieścia siedem tysięcy czterysta dwadzieścia dziewięć) Certyfikatów Serii A, oraz (ii) nieoznaczona liczba Certyfikatów Serii B wyemitowanych w okresie ważności prospektu Funduszu, zatwierdzonego decyzją KNF z dnia 12 października 2021 r.

Certyfikaty Serii A oraz Certyfikaty Serii B od dnia 17 stycznia 2022 r. notowane są na GPW pod tym samym kodem ISIN PLBTBSP00012.

Na podstawie uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 920/2022 z dnia 11 października 2022 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym została dopuszczona nieoznaczona liczba Certyfikatów Serii B wyemitowanych w okresie ważności prospektu Funduszu zatwierdzonego decyzją KNF z dnia 10 października 2022 r. Następnie na mocy uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 923/2022 z dnia 12 października 2022 r. do obrotu giełdowego na głównym rynku GPW wprowadzona została nieoznaczona liczba Certyfikatów Serii B wyemitowanych w okresie ważności prospektu Funduszu zatwierdzonego decyzją KNF z dnia 10 października 2022 r.

Łączna liczba Certyfikatów notowanych na GPW na dzień 28 września 2023 r. wynosiła 250.339 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy trzysta trzydzieści dziewięć).

Od momentu wprowadzenia do obrotu na Rynku Regulowanym Certyfikatów objętych prospektem Funduszu, zatwierdzonym decyzją KNF z dnia 12 października 2021 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 12 października 2021 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. 34 Statutu oraz przedstawionych w pkt 38.4 Prospektu. Z dniem 12 października 2021r. Uczestnicy uzyskali również prawo dokonywania wykupu Certyfikatów Serii B, których emisja rozpoczęła się w oparciu o prospekt Funduszu zatwierdzony decyzją KNF z dnia 12 października 2021 r. i których emisja kontynuowana była w oparciu o prospekt Funduszu zatwierdzony decyzją KNF z dnia 10 października 2022 r.

Certyfikaty Serii A oraz Certyfikaty Serii B zostały zarejestrowane pod jednym kodem ISIN. Certyfikatom został nadany następujący kod ISIN: PLBTBSP00012.

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 – jeśli wykup ma być w środkach pieniężnych;

5) liczbę Certyfikatów objętych żądaniem wykupu;

6) wskazanie, czy wykup ma nastąpić za środki pieniężne, czy za Papiery Wartościowe – w przypadku, gdy żądanie wykupu dotyczy Certyfikatów o łącznej wartości nie mniejszej niż 500.000 PLN (słownie: pięćset tysięcy złotych) według ostatniej, na moment składania żądania wykupu, WANCI opublikowanej przez Fundusz zgodnie ze Statutem;

7) zgodę Uczestnika na zasady wykupu Certyfikatów określone w Statucie i Prospekcie;

8) datę i czas złożenia żądania wykupu;

9) 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 17 stycznia 20221 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:

    1) później niż na 0,5 (słownie: pół) godziny przed Zamknięciem Sesji - jeśli rozliczenie wykupu Certyfikatów ma nastąpić w formie pieniężnej oraz

    2) później niż na 1 (słownie: jedną) godzinę po Zamknięciu Sesji – jeśli rozliczenie wykupu Certyfikatów ma nastąpić w Papierach Wartościowych

    - 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, na 1 (słownie: jedną) godzinę przed Zamknięciem 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); informacje te są aktualizowane do końca danego Dnia Sesyjnego o dane dotyczące żądań wykupu w papierach wartościowych przyjętych w danym Dniu Sesyjnym po momencie przekazania informacji.

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 niższej 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) wybranego sposobu rozliczenia (rozliczenie pieniężne lub Wykup w Papierach),
    4) aktualnej sytuacji płynnościowej na rynku akcji.

16. Certyfikaty mogą zostać wykupione przez Fundusz w drodze przeniesienia, na żądanie Uczestnika, własności odpowiadającego Certyfikatowi pakietu Papierów Wartościowych oraz środków pieniężnych (Wykup w Papierach). Wykup w Papierach dokonywany jest wyłącznie na żądanie Uczestnika, pod warunkiem, że przedmiotem żądania wykupu będą Certyfikaty o wartości stanowiącej nie mniej niż 500.000 PLN (słownie: pięćset tysięcy złotych) według ostatniej, na moment złożenia żądania wykupu, WANCI opublikowanej przez Fundusz zgodnie ze Statutem.

17. W celu umożliwienia Uczestnikom składania Żądań Wykupu w Papierach Fundusz publikuje na stronie internetowej Towarzystwa oraz udostępnia do wiadomości Uczestników za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy informację o obowiązującym na dany Dzień Wykupu pakiecie dłużnych Papierów Wartościowych, który odzwierciedla strukturę Indeksu Odniesienia i odpowiada wartości 1 (słownie: jednego) Certyfikatu, który Fundusz przyjmuje na potrzeby rozliczeń z Uczestnikiem w przypadku otrzymania żądania Wykupu w Papierach. Informacja, o której mowa w niniejszym ust. 17, publikowana jest na stronie internetowej Towarzystwa w każdym Dniu Sesyjnym po Zamknięciu Sesji według stanu na ostatni Dzień Wyceny.

18. W przypadku, gdy Uczestnik, składa żądanie Wykupu w Papierach:

1) w pierwszym Dniu Wyceny następującym po dniu przyjęcia Żądania Wykupu, Fundusz ustala i podaje do wiadomości Uczestnika za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość, w tym w formie elektronicznej, przy czym w przypadku żądania wykupu złożonego za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy – informacja przekazywana jest za pośrednictwem podmiotu, który pośredniczył w jego złożeniu, liczbę Papierów Wartościowych poszczególnych serii, które wchodzą w skład przenoszonego na rzecz Uczestnika pakietu Papierów Wartościowych i wysokość środków pieniężnych, których wypłata przez Fundusz jest niezbędna dla dokonania zapłaty za wykup Certyfikatów (warunki wykupu);

2) szczegółowy skład pakietu Papierów Wartościowych oraz wysokość środków pieniężnych, o których mowa w pkt 1 powyżej, ustalana jest w następujący sposób:

   a) liczby poszczególnych rodzajów (według serii) dłużnych Papierów Wartościowych z obowiązującego na dany Dzień Wykupu pakietu Papierów Wartościowych, o którym mowa w ust. 17 powyżej, mnożone są przez liczbę Certyfikatów objętych żądaniem wykupu oraz dodatkowo mnożone przez współczynnik wynoszący 98% (słownie: dziewięćdziesiąt osiem procent);

   b) każda z liczb ustalonych zgodnie z lit. a. powyżej zaokrąglana jest w dół do najbliższej liczby całkowitej;

   c) wartość pakietu akcji ustalonego zgodnie z lit. a i b powyżej uzupełniana jest o środki pieniężne w wysokości stanowiącej różnicę pomiędzy łączną wartością Certyfikatów objętych żądaniem wykupu obliczoną jako iloczyn ich liczby i WANCI ustalonej na Dzień Wykupu oraz łączną wartością dłużnych Papierów Wartościowych ustaloną według wyceny na Dzień Wykupu;

3) Fundusz i Uczestnik niezwłocznie, jednak nie później niż do momentu wystawienia przez podmiot prowadzący na rzecz Uczestnika rachunek papierów wartościowych lub właściwy rachunek zbiorczy, na którym są lub będą zapisane Certyfikaty objęte złożonym przez niego żądaniem wykupu, Instrukcji Rozrachunkowej, o której mowa w ust. 20 poniżej, zawierają umowę przeniesienia własności dłużnych Papierów Wartościowych zawierającą w szczególności zgodne oświadczenia: Funduszu o przeniesieniu własności wskazanych w niej dłużnych Papierów Wartościowych we wskazanej w niej liczbie na rzecz Uczestnika oraz Uczestnika o zgodzie na przeniesienie wskazanych w niej dłużnych Papierów Wartościowych we wskazanej w niej liczbie na rzecz Uczestnika w dniu i pod warunkiem rozliczenia transakcji będącej wynikiem złożenia przez Uczestnika żądania wykupu (umowa, o której mowa niniejszym pkt 3, zawierana jest w formie, w jakiej zostało złożone żądanie wykupu w tym w formie, o której mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Obrocie);

4) wypłata z tytułu wykupu Certyfikatów dodatkowo zostaje pomniejszona o należną Opłatę za Wykup obliczoną zgodnie z ust. 15 powyżej;

5) w przypadku braku posiadania przez Fundusz dostatecznej liczby dłużnych Papierów Wartościowych dla realizacji żądania Wykupu w Papierach, Fundusz wypłaca Uczestnikowi równowartość brakujących dłużnych Papierów Wartościowych w środkach pieniężnych tak, aby łączna wartość pakietu dłużnych Papierów Wartościowych według wyceny na Dzień Wykupu oraz środków pieniężnych była równa iloczynowi liczby Certyfikatów będących przedmiotem żądania wykupu oraz WANCI ustalonej na Dzień Wykupu.

19. Zapłata za wykup Certyfikatów jest przez Fundusz przekazywana na:

1) 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;

2) na rachunek papierów wartościowych lub właściwy rachunek zbiorczy, na którym były zarejestrowane Certyfikaty, które zostały wykupione – w przypadku żądania Wykupu w Papierach.

20. 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. 20, na podstawie dyspozycji wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej otrzymanej od tego Uczestnika.

21. W przypadku wykupu Certyfikatów za środki pieniężne, 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 z zastrzeżeniem ust. 22 poniżej. 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.

22. W przypadku Wykupu za Papiery, Reprezentant Funduszu wystawia odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe po otrzymaniu od Towarzystwa dyspozycji wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych oraz:

1) w zakresie zapłaty w części obejmującej środki pieniężne - pod warunkiem, że druga strona rozliczenia wystawiła odpowiednią Instrukcję Rozrachunkową dotyczącą przeniesienia Certyfikatów objętych żądaniem wykupu;

2) w zakresie zapłaty w części obejmującej dłużne Papiery Wartościowe - w oparciu o przekazane przez Towarzystwo umowy przeniesienia własności dłużnych Papierów Wartościowych oraz pod warunkiem, że na rozliczeniowym rachunku bankowym Reprezentanta Funduszu zostały już zaksięgowane środki pieniężne, o których mowa w pkt 1 powyżej i pod warunkiem, że druga strona rozliczenia wystawiła odpowiednią Instrukcję Rozrachunkową dotyczącą przeniesienia dłużnych Papierów Wartościowych.

23. Instrukcje Rozrachunkowe, o których mowa w ust. 22 powyżej, wystawiane są przez Reprezentanta Funduszu w dniu W+2 zgodnie z Zasadą Dostawa Bez Płatności. Postanowienie ust. 21 ostatnie zdanie powyżej stosuje się.

24. 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.

25. 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 Papierów Wartościowych lub 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 6 października 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 15414/2021). Ponadto, Zarząd Towarzystwa podjął uchwałę 8/07/07/2021 z dnia 7 lipca 2021 r. w sprawie podjęcia czynności związanych z utworzeniem Beta ETF TBSP Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, w tym z emisją jego certyfikatów inwestycyjnych Serii A oraz z emisją certyfikatów inwestycyjnych Serii B. Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia KNF z dnia 12 października 2021 r. o numerze DFF. 4022.1.61.2021.TG.

Emisja Certyfikatów Serii B rozpoczęła się z dniem 17 stycznia 2022 r. W ramach publicznej oferty Certyfikatów Serii B oferowana jest w sposób ciągły nieoznaczona liczba Certyfikatów Serii B. Ze względu na sposób emitowania Certyfikatów Serii B, nie wprowadza się jakichkolwiek warunków skuteczności emisji Certyfikatów Serii B.

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.

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 2022 r. poz. 111 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 (w tym w zamian za Papiery Wartościowe) 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 28/2022 z dnia 12 stycznia 2022 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym zostały dopuszczone: (i) 27.429 (słownie: dwadzieścia siedem tysięcy czterysta dwadzieścia dziewięć) Certyfikatów Serii A, oraz (ii) nieoznaczona liczba Certyfikatów Serii B wyemitowanych w okresie ważności prospektu Funduszu, zatwierdzonego decyzją KNF z dnia 12 października 2021 r. Następnie na mocy uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 38/2022 z dnia 14 stycznia 2022 r. do obrotu giełdowego na głównym rynku GPW wprowadzone zostały: (i) 27.429 (słownie: dwadzieścia siedem tysięcy czterysta dwadzieścia dziewięć) Certyfikatów Serii A, oraz (ii) nieoznaczona liczba Certyfikatów Serii B wyemitowanych w okresie ważności prospektu Funduszu, zatwierdzonego decyzją KNF z dnia 12 października 2021 r.

Na podstawie uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 920/2022 z dnia 11 października 2022 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym została dopuszczona nieoznaczona liczba Certyfikatów Serii B wyemitowanych w okresie ważności prospektu Funduszu zatwierdzonego decyzją KNF z dnia 10 października 2022 r. Następnie na mocy uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 923/2022 z dnia 12 października 2022 r. do obrotu giełdowego na głównym rynku GPW wprowadzona została nieoznaczona liczba Certyfikatów Serii B wyemitowanych w okresie ważności prospektu Funduszu zatwierdzonego decyzją KNF z dnia 10 października 2022 r.

Łączna liczba Certyfikatów notowanych na GPW na dzień 28 września 2023 r. wynosiła 250.339 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy trzysta trzydzieści dziewięć).

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 z DM BOŚ. 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, nabędzie Certyfikaty na GPW (tj. zajmie pozycję długą w Certyfikatach), wtedy zabezpieczy zajętą w ten sposób pozycję poprzez zajęcie odwrotnych pozycji w poszczególnych dłużnych Papierach Wartościowych wchodzących w skład Indeks Odniesienia o

wartości odpowiadającej kupionym przez niego Certyfikatom. 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 pozycję w poszczególnych dłużnych Papierach Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia o wielkości odpowiadającej pozycji zabezpieczanej W trakcie trwania Sesji Animator Emitenta stale monitoruje wielkość swojego zaangażowania w Certyfikatach odpowiednio dostosowując wielkość zabezpieczenia na rynku dłużnych Papierów Wartościowych. 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 wartością rynkową Certyfikatu oraz WANCI na koniec danej Sesji.

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 14. 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

Nie dotyczy. Emitent nie korzysta z usług Doradcy Prawnego przy sporządzaniu Prospektu.

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, za wyłączeniem informacji uzyskanych od następujących podmiotów:

a) GPW – w zakresie danych dotyczących kursów Indeksu Odniesienia, a także notowań na rynku ETF, które zostały wykorzystane w pkt. 9.2, 19.3 i 23.6 Prospektu;
b) IZFiA - w zakresie danych dotyczących wielkości i struktury rynku funduszy inwestycyjnych, na które powołano się w pkt 23.6 Prospektu;
c) KNF – w zakresie danych dotyczących aktualnej liczby towarzystw funduszy inwestycyjnych, o której mowa w pkt 23.6 Prospektu.

55. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

Załącznikami do Prospektu są: (i) definicje i skróty, (ii) Statut, (iii) wykaz informacji włączonych do Prospektu przez odniesienie, (iv) wzór formularza zapisu na Certyfikaty serii B Beta ETF TBSP Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w Transzy Inwestorów Indywidualnych, (v) wzór formularza zapisu na Certyfikaty serii B Beta ETF TBSP Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych/Uprawnionych Inwestorów, (vi) sprawozdanie finansowe Towarzystwa za lata obrotowe zakończone: 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2021 r., 31 grudnia 2022 r., (vii) sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego za lata obrotowe zakończone w dniu: 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2021 r., 31 grudnia 2022 r. oraz (viii) sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od 1 stycznia 2023 do 30 czerwca 2023 r.

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 będzie realizował obowiązki informacyjne zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Na stronie internetowej Towarzystwa opublikowane zostaną wszystkie raporty okresowe Funduszu: roczne, półroczne oraz kwartalne. Raport roczny 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 dłużnych Papierów Wartościowych 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: dłużne Papiery Wartościowe wchodzące w skład Indeksu Odniesienia;

    2) maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem transakcji: 25% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto Funduszu;

    3) szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem transakcji: 0% Wartości Aktywów Netto Funduszu.

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, czyli związanych z zawieraniem transakcji na Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, zostały opisane w pkt 2.11 oraz 2.12.

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:

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;
Bieżąca Korekta	zmiana struktury Indeksu Odniesienia, dokonywana na zasadach określonych w Regulaminie Indeksu, polegająca na dokonaniu reinwestycji płatności odsetkowych;
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;
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 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
Emitent, Fundusz	Beta ETF TBSP Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty utworzony jako portfelowy fundusz inwestycyjny zamknięty zgodnie z zasadami określonymi w Dziale VII Rozdział 2 Ustawy;
Firma Inwestycyjna	firma inwestycyjna w rozumieniu art. 3 pkt 33 Ustawy o Obrocie;
Godzina Zamknięcia	– oznacza: - 2 (słownie: dwie) godziny przed Zamknięciem Sesji w przypadku zapisów na Certyfikaty Serii B składane w Transzy Inwestorów Indywidualnych lub w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych; oraz - 1 (słownie: jedna) godzina przed Zamknięciem Sesji w przypadku zapisów na Certyfikaty Serii B opłacanych wpłatą pieniężną, składanych w Transzy Uprawnionych Inwestorów; oraz - 1 (słownie: jedna) godzina po Zamknięciu Sesji w przypadku zapisów na Certyfikaty Serii B opłacanych wpłatą w Papierach Wartościowych i środkach pieniężnych, składanych w Transzy Uprawnionych Inwestorów;
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
GPW Benchmark	GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie, podmiot wchodzący w skład Grupy Kapitałowej GPW, który jest administratorem Indeksu Odniesienia;

Indeks Odniesienia	indeks TBSP.Index obliczany przez GPW Benchmark na podstawie kursów ustalonych podczas sesji fixingowych przeprowadzanych na Rynku TBSP obejmujący denominowane w PLN obligacje emitowane przez Skarb Państwa;
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;

Korekta Nadzwyczajna — każda zmiana struktury Indeksu Odniesienia, dokonywana na zasadach określonych w Regulaminie Rodziny Indeksów Giełdowych przyjętym przez GPW Benchmark S.A., nie będąca następstwem Korekty Okresowej, dokonywana w związku z usunięciem przez BondSpot S.A. danej serii skarbowych Papierów Wartościowych z listy

	skarbowych Papierów Wartościowych, w stosunku do których ustalany jest kurs referencyjny;
Korekta Okresowa	zmiana struktury Portfela Indeksu Odniesienia dokonywana raz w miesiącu przez GPW Benchmark na zasadach określonych w Regulaminie Indeksu Odniesienia;
Należna Wpłata	dla: a) Certyfikatów Serii B opłacanych poprzez wpłatę pieniężną – kwota ustalona jako iloczyn ceny emisyjnej dla Certyfikatów Serii B objętych zapisem, ogłoszonej zgodnie z postanowieniami Statutu, i liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem powiększona o należną Opłatę Subskrypcyjną; b) Certyfikatów Serii B opłacanych poprzez wpłatę w Papierach Wartościowych i środkach pieniężnych – pakiet Papierów Wartościowych, zaakceptowanych przez Fundusz na zasadach określonych w Statucie, i środków pieniężnych, którego łączna wartość jest równa kwocie ustalonej jako iloczyn ceny emisyjnej dla Certyfikatów Serii B objętych zapisem, ogłoszonej zgodnie z postanowieniami Statutu, i liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem powiększony o należną Opłatę Subskrypcyjną;
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;
Papiery Wartościowe	papiery wartościowe w rozumieniu art. 2 pkt 34 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 2021 r. poz. 2439 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 Rodzinny i 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 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);
Rynek TBSP	organizowany przez BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie alternatywny system obrotu – Treasury BondSpot Poland;
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 Rodzinny i Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie prowadzący Rejestr Funduszy Inwestycyjnych;
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. 22 ust. 4 Statutu do dnia, w którym upływa termin wskazany w Art. 22 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 TBSP 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;
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;

Transza	część oferty Certyfikatów Serii B, w ramach której Certyfikaty Serii B oferowane są do określonej grupy Inwestorów, według zasad specyficznych dla danej transzy, określających sposób składania i opłacania zapisów na Certyfikaty;
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 1 czerwca 2021 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 2022 r. poz. 861 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 2021 r. poz. 1983 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 2022 r. poz. 593 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 pozwalająca 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*”);
Zasada Dostawa Bez Płatności	zasada stosowana w procesie rozrachunku transakcji, których przedmiotem są Papiery Wartościowe, polegająca na tym, że przeniesienie (transfer) Papierów Wartościowych następuje bez powiązania z jednoczesnym przeniesieniem (transferem) środków pieniężnych stanowiącym zapłatę ceny za te Papiery Wartościowe (zasada tzw. „*free of 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 TBSP
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 TBSP Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Fundusz może używać nazwy skróconej: Beta ETF TBSP PFIZ.
5. Fundusz może używać odpowiednika nazwy wskazanej w ust. 4 w języku angielskim, tzn.: Beta ETF TBSP Portfolio Closed-End Investment Fund oraz odpowiednika nazwy skróconej wskazanej w ust. 4 powyżej w języku angielskim: Beta ETF TBSP 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 A oraz 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;
Bieżąca Korekta	oznacza zmianę struktury Indeksu Odniesienia, dokonywaną na zasadach określonych w Regulaminie Indeksu, polegającą na dokonaniu reinwestycji płatności odsetkowych;
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 TBSP 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 TBSP.Index obliczany przez GPW Benchmark S.A. na podstawie kursów ustalonych podczas sesji fixingowych przeprowadzanych na rynku Treasury BondSpot Poland obejmujący denominowane w PLN obligacje emitowane przez Skarb Państwa;
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 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 Firmę Inwestycyjną świadczącą 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 koordynującą czynności wykonywane przez Członków Konsorcjum;
Korekta Okresowa	oznacza zmianę struktury Portfela Indeksu Odniesienia dokonywaną raz w miesiącu przez GPW Benchmark na zasadach określonych w Regulaminie Indeksu Odniesienia;
Korekta Nadzwyczajna	oznacza zmianę struktury Portfela Indeksu Odniesienia, dokonywaną na zasadach określonych w Regulaminie Indeksu Odniesienia, nie będącą następstwem Korekty Okresowej, dokonywaną w związku z usunięciem przez BondSpot S.A. danej serii skarbowych Papierów Wartościowych z listy skarbowych Papierów Wartościowych, w stosunku do których ustalany jest kurs referencyjny;

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 opłacanych poprzez wpłatę pieniężną – 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; c) Certyfikatów Serii B opłacanych poprzez wpłatę w Papierach Wartościowych i środkach pieniężnych – pakiet Papierów Wartościowych, zaakceptowanych przez Fundusz na zasadach określonych w Statucie, i środków pieniężnych, którego łączna wartość jest równa kwocie ustalonej jako iloczyn ceny emisyjnej dla Certyfikatów Serii B objętych zapisem, ogłoszonej zgodnie z postanowieniami Statutu, i liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem powiększony o należną Opłatę Subskrypcyjną;
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;
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;
Portfel Indeksu Odniesienia	oznacza skarbowe Papiery Wartościowe, w stosunku do których ustalane są kursy referencyjne na zasadach określonych w Regulaminie Indeksu Odniesienia;
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, 21.06.2019, str. 26, ze zm.);
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;
Regulamin TBSP	oznacza Regulamin Rynku Treasury BondSpot Poland regulacje z niego wynikające (wraz z załącznikami), dotyczące funkcjonowania Rynku TBSP, jak również dokonywane w nich zmiany;
Regulamin Indeksu Odniesienia	oznacza przyjęty przez GPW Benchmark Regulamin Indeksu Treasury BondSpot Poland (TBSP.INDEX);
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, ze zm.);
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 (tekst jednolity: Dz.U. z 2020 r. poz. 1922);
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, str. 12, ze zm.);
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;
Rynek TBSP	oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez BondSpot S.A. na zasadach określonych w Regulaminie Rynku TBSP;

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, na które złożono zapisy opłacane środkami pieniężnymi, 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. 22 ust. 4 do dnia, w którym upływa termin wskazany w Art. 22 ust. 3 zakłada się, iż obydwa parametry przyjmują wartość 0 (słownie: zero); NU_t , NU_{t-1} – liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Żądaniem Wykupu za środki pieniężne 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 TBSP 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;
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 1 czerwca 2021 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 2021 r. poz. 605 z późn. zm.);

Ustawa o Obrocie	oznacza ustawę 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	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 2020 r. poz. 2080 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;
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, a 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	oznacza zakończenie drugiej sesji TBSP.Price w rozumieniu Regulaminu TBSP;
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;
Zasada Bez Płatności (ang. *free of payment*)	oznacza zasadę stosowaną w procesie rozrachunku transakcji, których przedmiotem są papiery wartościowe, polegająca na tym, że przeniesienie

	(transfer) papierów wartościowych następuje bez powiązania z jednoczesnym przeniesieniem (transferem) środków pieniężnych stanowiącym zapłatę ceny za te papiery wartościowe;
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. 24 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 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 Zamknięcie Sesji w Dniu Sesyjnym poprzedzającym 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 10 (słownie: dziesięć). Informacja o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii A zostanie opublikowana przez Towarzystwo zgodnie z procedurą określoną w Art. 43 ust. 2 w Dniu Sesyjnym poprzedzającym pierwszy dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A niezwłocznie po ustaleniu wartości Indeksu Odniesienia na Zamknięcie Sesji w tym Dniu Sesyjnym. Informacja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, będzie również dostępna za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy.
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 mogą być składane wyłącznie na całkowitą liczbę Certyfikatów i nie mniejszą 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 zakończeniu 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. Nie później niż w dniu poprzedzającym datę rozpoczęcia przyjmowania zapisów Towarzystwo może zmienić terminy rozpoczęcia przyjmowania zapisów albo odwołać rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A. Informacja o zmianie terminu rozpoczęcia przyjmowania zapisów albo o odwołaniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A nastąpi w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w Ustawie o Ofercie Publicznej.

13. Towarzystwo jest uprawnione do podjęcia decyzji o przedłużeniu terminu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A. Decyzja, o której mowa w niniejszym ust. 13 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.

14. 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.

15. Inwestor może złożyć zapis na Certyfikaty Serii A przez pełnomocnika. W takim przypadku stosuje się postanowienia w Art. 24 ust. 4 i 5.

Artykuł 14. Alokacja i przydział Certyfikatów

1. Liczba Certyfikatów Serii A przeznaczonych do przydziału Inwestorom Indywidualnym 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 Inwestorom Instytucjonalnym 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:

   a. 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;

   b. 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;

   c. 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. 42 ust. 3, są składane w każdym Dniu Sesyjnym, przy czym zapisy złożone w Podmiocie Przyjmującym Zapisy później niż na 2 (słownie: dwie) 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. 22, 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. 3 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. 43 ust. 2 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. 22, 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 mogą być składane wyłącznie na całkowitą liczbę Certyfikatów i nie mniejszą 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. 43 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. 24 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. 42 ust. 3, są składane w każdym Dniu Sesyjnym, przy czym zapisy złożone w Podmiocie Przyjmującym Zapisy później niż na 2 (słownie: dwie) 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. 22, 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. 43 ust. 2 oraz dodatkowo dostępna jest za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy.

8. Z zastrzeżeniem Art. 22, 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 mogą być składane wyłącznie na całkowitą liczbę Certyfikatów i nie mniejszą 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. 43 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. 24 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:

   1) zapisy opłacane poprzez wpłatę pieniężną przyjęte przez Podmiot Przyjmujący Zapisy później niż na 1 (słownie: jedną) godzinę przed Zamknięciem Sesji,

   2) zapisy opłacane poprzez Wpłatę w Papierach, o której mowa w ust. 4 pkt 2 poniżej, przyjęte przez Podmiot Przyjmujący Zapisy później niż 1 (słownie: jedną) godzinę 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. 22.

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:

1) wpłatę pieniężną - na odrębny rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, lub

2) po uprzedniej akceptacji przez Fundusz, wpłatę w formie pakietu Papierów Wartościowych i środków pieniężnych („Wpłata w Papierach"), pod warunkiem, że przedmiotem zapisu są Certyfikaty Serii B, których łączna wartość liczona według ostatniej, na moment złożenia zapisu, WANCI opublikowanej przez Fundusz zgodnie ze Statutem stanowi nie mniej niż 200.000 PLN (słownie: dwieście tysięcy złotych) - na odrębny rachunek papierów wartościowych Funduszu prowadzony przez Depozytariusza oraz, w zakresie obejmującym środki pieniężne, 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. 21, 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. Z zastrzeżeniem Art. 21 ust. 4, Uprawniony Inwestor składając ważny zapis na Certyfikaty Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów, zaciąga zobowiązanie do:

   1) zapewnienia środków pieniężnych lub Papierów Wartościowych w odpowiednio wysokości, liczbie i rodzaju (emitent i rodzaj Papieru Wartościowego) niezbędnych dla uiszczenia Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B;

   2) opłacenia złożonego zapisu w dniu, w którym dokonywany będzie jego rozrachunek zgodnie z Art. 21, 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. 21 ust. 5.

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. 43 ust. 2 i jest dodatkowo dostępna za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy oraz dostępna na stronie internetowej www.agiofunds.pl.

8. Z zastrzeżeniem Art. 22, 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 mogą być składane w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów wyłącznie na całkowitą liczbę Certyfikatów i nie mniejszą 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. 43 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. *Wpłata w Papierach*

a. Uprawniony Inwestor dokonując Wpłaty w Papierach obowiązany jest wnieść wpłatę na Certyfikaty Serii B w środkach pieniężnych na poziomie nie niższym niż 1% (słownie: jeden procent) wartości Certyfikatów Serii B objętych zapisem. W zakresie części wpłaty w środkach pieniężnych wskazanej w zdaniu poprzedzającym stosuje się postanowienia Statutu dotyczące wpłaty pieniężnej.

b. Akceptacja, o której mowa w Art. 19 ust. 4 pkt 2, udzielana jest przez Fundusz na wniosek Uprawnionego Inwestora i wskazuje Papiery Wartościowe, które mogą być przedmiotem Wpłaty w Papierach. Wniosek powinien być złożony przez Uprawnionego Inwestora, za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy, przy czym we wniosku Uprawniony Inwestor powinien wskazać Papiery Wartościowe, których własność ma być przeniesiona na Fundusz.

c. Fundusz akceptuje Wpłatę w Papierach pod warunkiem, że:

   1) Papiery Wartościowe, których własność miałaby być przeniesiona na Fundusz będą stanowić składnik Indeksu Odniesienia w dniu dokonania transakcji przeniesienia Papierów Wartościowych na rachunek Funduszu,

2) odchylenie średniego ważonego terminu do wykupu pakietu Papierów Wartościowych, których własność miałaby być przeniesiona na Fundusz, względem Indeksu Odniesienia będzie nie większe niż 180 dni, oraz

3) wartość Papierów Wartościowych, których własność miałaby być przeniesiona na Fundusz, powiększona o część wpłaty przekazywanej w środkach pieniężnych zapewni rozliczenie transakcji w kwocie odpowiadającej wartości Certyfikatów Serii B, na które został złożony zapis.

d. Decyzja co do akceptacji Wpłaty w Papierach jest podejmowana przez Fundusz bez zbędnej zwłoki i przekazywana bezpośrednio Uprawnionemu Inwestorowi. O ile jest to możliwe, Fundusz działa w sposób umożliwiający Uprawnionemu Inwestorowi złożenie zapisu na Certyfikaty Serii B w Dniu Sesyjnym, w którym wniosek został złożony Funduszowi, z zastrzeżeniem Art. 19 ust. 1.

e. Do określenia wartości pakietu Papierów Wartościowych wnoszonego do Funduszu przez Uprawnionego Inwestora w ramach Wpłaty w Papierach, w celu obliczenia wysokości środków pieniężnych stanowiących pozostałą część Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B, z zastrzeżeniem Art. 11 ust. 2, Fundusz stosuje zasady wyceny określone w Rozdziale X, przy czym wartość Papierów Wartościowych ustalana jest na dzień otrzymania wniosku Uprawnionego Inwestora przez odpowiednio Podmiot Przyjmujący Zapisy.

f. Wpłata w Papierach dokonywana jest po uprzednim zawarciu przez Fundusz (reprezentowany przez Podmiot Przyjmujący Zapisy na podstawie odrębnych pełnomocnictw udzielonych przez Fundusz) z Uprawnionym Inwestorem umowy dotyczącej przeniesienia własności Papierów Wartościowych w celu dokonania wpłaty na Certyfikaty Serii B. Umowa, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, jest zawierana w formie, w jakiej złożony został zapis na Certyfikaty Serii B przez Uprawnionego Inwestora.

g. Nie później niż do końca Dnia Roboczego następującego po Dniu Sesyjnym, w którym zostały przyjęte zapisy na Certyfikaty Serii B, Podmioty Przyjmujące Zapisy dostarczają Towarzystwu, za pośrednictwem Koordynatora, umowy przeniesienia własności Papierów Wartościowych, o których mowa w ust. 6 powyżej, które są przekazywane przez Towarzystwo Depozytariuszowi nie później niż do końca tego samego dnia. Wraz z umowami przekazywana jest Depozytariuszowi przez Towarzystwo dyspozycja „na przyjęcie" Papierów Wartościowych na rachunek Funduszu.

Artykuł 21. *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, przy czym informacje te są aktualizowane do końca danego Dnia Sesyjnego o dane dotyczące zapisów

opłacanych poprzez Wpłatę w Papierach przyjętych w danym Dniu Sesyjnym po momencie przekazania Towarzystwu informacji;

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 odpowiednio środki pieniężne stanowiące wpłatę na Certyfikaty Serii B lub w zamian za Wpłatę w Papierach , 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. 21 (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 – 10 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 – 10 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. W przypadku zapisów na Certyfikaty Serii B opłacanych poprzez Wpłatę w Papierach wraz z informacją o dokonanej alokacji Towarzystwo przekazuje informację o wysokości środków pieniężnych stanowiących pozostałą część Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B wyliczonej zgodnie z Art. 20 ust. 5. 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 i opłaconych poprzez wpłatę pieniężną, w celu dokonania ich rozrachunku w dniu Z+2, z zastrzeżeniem ust. 2 powyżej. Na tych samych zasadach, jak opisane w zdaniu poprzedzającym, Podmioty Przyjmujące Zapisy wystawiają Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW w odniesieniu do zapisów opłaconych poprzez Wpłatę w Papierach, przy czym Instrukcją Rozrachunkową objęta jest tylko część wpłaty wnoszona przez Uprawnionego Inwestora w środkach pieniężnych. 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, przekazanej przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 3 powyżej, poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy wystawiają najpóźniej w dniu Z+2 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe zgodnie z Zasadą Bez Płatności do KDPW w odniesieniu do zapisów przyjętych przez dany podmiot w dniu Z i opłaconych poprzez Wpłatę w Papierach, w celu transferu portfela Papierów Wartościowych stanowiących Wpłatę w Papierach na wydzielony rachunek papierów wartościowych Reprezentanta Funduszu w dniu Z+2, z zastrzeżeniem ust. 2 powyżej. W przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora nie jest prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, Uprawniony Inwestor zobowiązany jest, zgodnie z Art. 19 ust. 6, do podjęcia działań w celu spowodowania, że podmiot prowadzący jego rachunek papierów wartościowych wystawi odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW, w odniesieniu do zapisów opłaconych poprzez Wpłatę w Papierach, zgodnie z zasadami opisanymi w zdaniach poprzedzających niniejszego ust. 5, na podstawie dyspozycji wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej otrzymanej od tego Uprawnionego Inwestora.

6. 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.

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 Uprawnionego Inwestora, na rzecz którego działa podmiot, który wystawił właściwą Instrukcję Rozrachunkową działając jako druga strona procesu rozrachunkowego.

8. W przypadku zapisów na Certyfikaty Serii B opłaconych poprzez Wpłatę w Papierach, Reprezentant Funduszu wystawia odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe w zakresie części Wpłaty w Papierach wnoszonej przez Uprawnionego Inwestora w środkach pieniężnych, pod warunkiem, że na wydzielonym rachunku papierów wartościowych Reprezentanta Funduszu zostały już zaksięgowane Papiery Wartościowe, stanowiące Wpłatę w Papierach, przetransferowane zgodnie z ust. 5 powyżej i ust. 9 poniżej.

9. Na podstawie informacji o dokonanej alokacji Certyfikatów przekazanej przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 3 powyżej, oraz po otrzymaniu od Towarzystwa dyspozycji wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych w oparciu o przekazane przez Towarzystwo, zgodnie z Art. 20 ust. 7, umowy przeniesienia własności Papierów Wartościowych, Reprezentant Funduszu wystawia w dniu Z+2 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe zgodnie z Zasadą Bez Płatności do KDPW. Postanowienie ust. 6 pkt 3 powyżej zdanie stosuje się.

10. Z zastrzeżeniem Art. 19 ust. 6, zgodnie z regulacjami KDPW, Reprezentant Funduszu dokonuje niezwłocznie przeksięgowania w dniu Z+2 środków pieniężnych oraz portfela Papierów Wartościowych, pochodzących z opłacenia zapisów na Certyfikaty Serii B, przyjętych w dniu Z, rozliczonych na podstawie zgodnych Instrukcji Rozrachunkowych, o których mowa w ust. 6 pkt 2 powyżej, odpowiednio na rachunek bankowy i rachunek papierów wartościowych Funduszu prowadzone przez Depozytariusza.

11. 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.

12. 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.

13. Uprawniony Inwestor może złożyć w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów zapis na Certyfikaty Serii B przez pełnomocnika. W takim przypadku stosuje się postanowienia Art. 24 ust. 4 i 5.

14. 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 22. *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) 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 w ramach 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 z 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 23. ***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, 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. 22 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. 22 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. 22 ust. 1 lub 2, stosuje się postanowienia Art. 22 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. 43 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 24. *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 25. *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 26. *Cel inwestycyjny Funduszu*

1. 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 oraz syntetycznej replikacji aktualnej struktury Indeksu Odniesienia, przy czym udział fizycznej replikacji portfela (opartej na bezpośrednich inwestycjach w składniki Indeksu Odniesienia) będzie nie niższy niż 75% całkowitej ekspozycji portfela Funduszu na Indeks Odniesienia.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1 powyżej.

ROZDZIAŁ VII
ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 27. *Dopuszczalne kategorie lokat Funduszu*

1. Fundusz realizuje politykę inwestycyjną opisaną w niniejszym Rozdziale VII począwszy od pierwszego Dnia Wyceny następującego po dniu rejestracji Funduszu z zastrzeżeniem art. 157 ust. 3 Ustawy o Funduszach.
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) dłużne Papiery Wartościowe wchodzące w skład Indeksu Odniesienia;
   2) Instrumenty Rynku Pieniężnego niewchodzące w skład Indeksu Odniesienia, z zastrzeżeniem Art. 30 ust. 11, w tym Instrumenty Rynku Pieniężnego zawierające wbudowane 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, o ile ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od cen lub kursów dłużnych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia

   - 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 dłużne Papiery Wartościowe 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 dłużne Papiery Wartościowe, 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.

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 netto Funduszu na Indeks Odniesienia, o której mowa w Art. 30 ust. 7.

Artykuł 28. ***Zawieranie przez Fundusz umów pożyczki Papierów Wartościowych***

1. Fundusz może zawierać umowy pożyczki Papierów Wartościowych, przy czym przedmiotem pożyczki mogą być wyłącznie dłużne Papiery Wartościowe, 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 dłużnych Papierów Wartościowych,

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

   4) zgodnie z umową, wszelkie pożytki przysługujące z tytułu pożyczonych dłużnych Papierów Wartościowych, w tym okresowe płatności odsetkowe, przysługiwać będą Funduszowi,

   5) zapewnione jest ustanowienie przez pożyczkobiorcę, na rzecz Funduszu, zabezpieczenia zwrotu pożyczonych dłużnych Papierów Wartościowych na zasadach określonych w niniejszym Art. 28 i w Art. 29, i jego utrzymywanie przez cały czas do zwrotu pożyczonych dłużnych Papierów Wartościowych,

   6) zawarcie umowy pożyczki Papierów Wartościowych jest zgodne z realizacją celu inwestycyjnego Funduszu określonego w Art. 26 ust. 1, oraz

   7) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy.

2. W przypadku zawierania umów pożyczki Papierów Wartościowych Fundusz wymaga od pożyczkobiorcy ustanawiania na rzecz Funduszu zabezpieczenia zwrotu pożyczki w celu

zmniejszenia ekspozycji na ryzyko kontrahenta. Zabezpieczenie powinno spełniać warunki, o których mowa w Art. 29, i ustanawiane jest 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 dłużnych Papierów Wartościowych.

4. Poziom wymaganego zabezpieczenia może przewyższać wartość dłużnych 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, 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. 33 ust. 10 pkt 3.

7. Łączna wartość pożyczonych dłużnych Papierów Wartościowych jednej serii wchodzących w skład Indeksu Odniesienia nie może stanowić więcej niż 60% wartości dłużnych Papierów Wartościowych tej serii wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, przy czym maksymalny udział wszystkich pożyczonych dłużnych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia nie może przekroczyć 50% wartości posiadanych dłużnych Papierów Wartościowych.

8. Dłużne 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 dłużnych Papierów Wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

Artykuł 29. ***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, z zastrzeżeniem Art. 30 ust. 16, 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.

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 – 4 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 30. ***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.
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. Maksymalna wartość bezwzględna odchylenia średniego ważonego terminu do wykupu portfela dłużnych Papierów Wartościowych wyznaczona pomiędzy portfelem Funduszu a portfelem Indeksu Odniesienia, odniesiona do wartości Skorygowanych Aktywów Netto i wynikająca ze wszystkich posiadanych przez Fundusz Papierów Wartościowych oraz Instrumentów Pochodnych, nie może przekroczyć 180 dni.
5. Jeżeli dłużny Papier Wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny lub Niewystandaryzowany Instrument Pochodny, instrument ten uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
6. Łączna wartość lokat w dłużne papiery Wartościowe, w tym będących przedmiotem umów, o których mowa w Art. 28 ust. 1, nie może stanowić mniej niż 75% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto.
7. Maksymalna łączna ekspozycja Funduszu na Indeks Odniesienia wynikająca ze wszystkich posiadanych Instrumentów Pochodnych oraz Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, nie może przekroczyć 25% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto.
8. Łączna ekspozycja netto Funduszu na Indeks Odniesienia wynikająca z posiadanych instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 6 i 7 powyżej, w Skorygowanej Wartości Aktywów Netto, będzie utrzymywana na poziomie możliwie najbardziej zbliżonym do 100%, nie mniejszym jednak niż 90% i nie wyższym niż 105%.
9. Maksymalna Ekspozycja AFI Funduszu wyznaczona metodą brutto zgodnie z przepisami art. 7 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekroczyć 400% Wartości Aktywów Netto.

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

11. Fundusz zobowiązany jest do przestrzegania innych wymogów i ograniczeń inwestycyjnych, wynikających z Ustawy i Rozporządzenia 231/2013.

12. Maksymalna łączna wartość lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego nie wchodzące w skład Indeksu Odniesienia nie może przekroczyć 25% Wartości Aktywów Funduszu.

13. Fundusz nie może dokonywać lokat w waluty obce.

14. Fundusz nie może dokonywać lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, ani w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

15. Fundusz nie może dokonywać krótkiej sprzedaży w rozumieniu art. 2 pkt 21a Ustawy.

16. Fundusz nie może emitować obligacji, udzielać pożyczek pieniężnych, poręczeń ani gwarancji.

17. 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 31. ***Kryteria doboru lokat Funduszu***

1. Fundusz dąży do jak najdokładniejszego odzwierciedlania zachowania Indeksu Odniesienia poprzez utrzymywanie ekspozycji na poszczególne składniki Indeksu Odniesienia w taki sposób, aby średni ważony termin do wykupu portfela dłużnych Papierów Wartościowych Funduszu odniesiony do wartości Skorygowanych Aktywów Netto wynikający z posiadanych Papierów Wartościowych oraz Instrumentów Pochodnych był na poziomie możliwie najbliższym średniemu ważonemu terminowi do wykupu portfela dłużnych Papierów Wartościowych wyznaczonego poprzez Indeks Odniesienia. W tym celu Fundusz lokuje aktywa zgodnie z aktualną strukturą Indeksu Odniesienia zarówno bezpośrednio w dłużne Papiery Wartościowe wchodzące w skład Indeksu Odniesienia, w tym uwzględniając pożyczone przez Fundusz Papiery Wartościowe na podstawie umów, o których mowa w Art. 28 ust. 1, jak i pośrednio poprzez ekspozycję na Indeks Odniesienia lub jego składniki z wykorzystaniem Instrumentów Pochodnych.

2. Odstępstwo od utrzymywania średniego ważonego terminu do wykupu portfela dłużnych Papierów Wartościowych Funduszu na poziomie odpowiadającym Indeksowi Odniesienia,

o którym mowa w ust. 1 powyżej, może mieć jedynie przejściowy charakter i może wystąpić wyłącznie w przypadku:

1) okresowej zmiany struktury Portfela Indeksu Odniesienia w związku z Korektą Okresową lub Korektą Nadzwyczajną;

2) zmiany struktury Indeksu Odniesienia w związku z Bieżącą Korektą;

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

4) wypłaty odsetek przez emitenta dłużnych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia;

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

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. 26.

4. W związku z tym, że Fundusz stosuje strategię inwestycyjną polegającą na fizycznej replikacji aktualnej struktury Indeksu Odniesienia z ograniczonym wykorzystaniem syntetycznej replikacji tego indeksu, transakcje zawierane w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu mogą wynikać zasadniczo ze:

1) zmiany struktury Indeksu Odniesienia lub

2) zmiany liczby Certyfikatów Inwestycyjnych.

5. Decyzje co do nabycia lub zbycia dłużnych Papierów Wartościowych 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) bieżącej i przewidywanej oceny wartości bezwzględnej odchylenia średniego ważonego terminu do wykupu portfela dłużnych Papierów Wartościowych Funduszu, o którym mowa w Art. 30 ust. 3;

7) 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.

Artykuł 32. ***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 33. *Instrumenty Pochodne*

1. Fundusz może lokować Aktywa w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu.

2. Fundusz może dokonywać lokat w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym także Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:

   1) kontrakty terminowe *futures*,

   2) opcje,

   3) kontrakty wymiany płatności typu SWAP.

3. Fundusz może dokonywać lokat wyłącznie w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, których cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od dłużnych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia.

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 dłużne Papiery Wartościowe wchodzące w skład Indeksu Odniesienia, tak, aby poziom tej ekspozycji był możliwie najbliżej 100% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto; lub

   2) transakcja pozwoli zmniejszyć wartość bezwzględną odchylenia średniego ważonego terminu do wykupu portfela dłużnych Papierów Wartościowych Funduszu względem Indeksu Odniesienia, o którym mowa w Art. 30 ust. 3; 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

   – przy czym warunki, o których mowa w pkt 1 – 5 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. 31 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, z późn. zm.);
   2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona wyłącznie jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
   3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
   4) warunki, o których mowa w pkt 1–3 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. 29 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. 27 ust. 4 z uwzględnieniem Art. 30 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 z późn. zm.);

2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona wyłącznie jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;

3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;

4) warunki, o których mowa w pkt 1–3 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 rynkowe, w tym ryzyko niekorzystnych zmian cen aktywów stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego 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.

13. Fundusz będzie stosował następujące zasady pomiaru ryzyk związanych z Instrumentami Pochodnymi, w tym z Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi:

1) ryzyko rynkowe oraz ryzyko dźwigni finansowej – Fundusz ustala ekspozycję na ryzyko rynkowe poprzez:

a) wyznaczanie, na zasadach określonych w Art. 30 ust. 7, łącznej 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.

14. Do zabezpieczeń ustanawianych na rzecz Funduszu w przypadku zawierania zabezpieczonych umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosuje się postanowienia Art. 29.

ROZDZIAŁ VIII
WYKUP CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

Artykuł 34. *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. 34 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. 34 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. 34.

4. Certyfikaty, z chwilą wykupienia przez Fundusz, są umarzane z mocy prawa. Fundusz nie wykupuje ułamkowych części Certyfikatów.

5. Certyfikaty są przez Fundusz wykupywane każdego Dnia Wykupu, z zastrzeżeniem, że Żądanie Wykupu:

1) przyjęte przez Fundusz później niż na 0,5 (słownie: pół) godziny przed Zamknięciem Sesji, w przypadku Żądań Wykupu wykupywanych za środki pieniężne;

2) przyjęte przez Fundusz później niż 1 (słownie: jedną) godzinę po Zamknięciu Sesji, w przypadku Żądań Wykupu, o których mowa w ust. 9 poniżej,

– 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 lub – na żądanie Uczestnika – w Papierach Wartościowych („Żądanie Wykupu w Papierach") pod warunkiem, że przedmiotem Żądania Wykupu są Certyfikaty o wartości stanowiącej nie mniej niż 500.000 PLN (słownie: pięćset tysięcy złotych) według ostatniej, na moment złożenia Żądania Wykupu (z zastrzeżeniem ust. 5 powyżej), WANCI opublikowanej przez Fundusz zgodnie ze Statutem.

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 których mowa w ust. 11 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. W przypadku, gdy Uczestnik składa Żądanie Wykupu w Papierach:

1) w dniu, o którym mowa w ust. 12 poniżej, Fundusz ustala i podaje do wiadomości Uczestnika za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość, w tym w formie elektronicznej, przy czym w przypadku Żądania Wykupu złożonego za pośrednictwem Koordynatora albo Członka Konsorcjum – informacja przekazywana jest za pośrednictwem podmiotu, który pośredniczył w jego złożeniu, liczbę dłużnych Papierów Wartościowych poszczególnych serii, które będą wchodziły w skład przenoszonego na rzecz Uczestnika pakietu dłużnych Papierów Wartościowych i wysokość środków pieniężnych, których wypłata przez Fundusz jest niezbędna dla dokonania zapłaty za wykup Certyfikatów (warunki wykupu);

2) szczegółowy skład pakietu Papierów Wartościowych oraz wartość środków pieniężnych, o których mowa w pkt 1 powyżej, ustalana jest w następujący sposób:

   a. liczby poszczególnych rodzajów (wg serii) dłużnych Papierów Wartościowych z obowiązującego na dany Dzień Wykupu pakietu dłużnych Papierów Wartościowych, o którym mowa w ust. 10 poniżej, mnożone są przez liczbę Certyfikatów objętych Żądaniem Wykupu oraz dodatkowo mnożone przez współczynnik wynoszący 98% (słownie: dziewięćdziesiąt osiem);

   b. każda z liczb ustalonych zgodnie z lit. a powyżej zaokrąglana jest w dół do najbliższej liczby całkowitej;

   c. wartość pakietu dłużnych Papierów Wartościowych obliczonego zgodnie z lit. a i b powyżej uzupełniana jest o środki pieniężne w wysokości stanowiącej różnicę pomiędzy łączną wartością Certyfikatów objętych Żądaniem Wykupu obliczoną jako iloczyn ich liczby i WANCI ustalonej na Dzień Wykupu a łączną wartością dłużnych Papierów Wartościowych ustaloną według wyceny na Dzień Wykupu;

3) Fundusz i Uczestnik niezwłocznie, jednak nie później niż do momentu wystawienia przez podmiot prowadzący na rzecz Uczestnika rachunek papierów wartościowych lub właściwy rachunek zbiorczy, na którym są lub będą zapisane Certyfikaty objęte złożonym przez niego Żądaniem Wykupu, Instrukcji Rozrachunkowej, o której mowa w ust. 19 poniżej, zawierają umowę przeniesienia własności dłużnych Papierów Wartościowych zawierającą w szczególności zgodne oświadczenia Funduszu o przeniesieniu własności wskazanych w niej dłużnych Papierów Wartościowych we wskazanej w niej liczbie na rzecz Uczestnika oraz Uczestnika o zgodzie na przeniesienie wskazanych w niej dłużnych Papierów Wartościowych we wskazanej w niej liczbie na rzecz Uczestnika w dniu i pod warunkiem rozliczenia transakcji będącej wynikiem złożenia przez Uczestnika Żądania Wykupu w Papierach (umowa, o której mowa w niniejszym pkt 3, jest zawierana w formie, w jakiej złożone zostało Żądanie Wykupu przez Uczestnika, w tym w formie, o której mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Obrocie);

4) wypłata z tytułu wykupu Certyfikatów powinna dodatkowo zostać pomniejszona o należną Opłatę za Wykup obliczoną zgodnie z ust. 11 poniżej;

5) w przypadku braku posiadania przez Fundusz dostatecznej liczby dłużnych Papierów Wartościowych dla realizacji Żądania Wykupu na zasadach określonych w pkt 2 powyżej, Fundusz wypłaca równowartość brakujących dłużnych Papierów Wartościowych w środkach pieniężnych tak, aby łączna wartość pakietu dłużnych

Papierów Wartościowych według wyceny na Dzień Wykupu oraz środków pieniężnych była równa iloczynowi liczby Certyfikatów będących przedmiotem Żądania Wykupu oraz WANCI ustalonej na Dzień Wykupu.

10. W celu umożliwienia Uczestnikom składania Żądań Wykupu w Papierach Fundusz publikuje na stronie internetowej www.agiofunds.pl oraz udostępnia do wiadomości Uczestników za pośrednictwem Koordynatora oraz Członków Konsorcjum informację o obowiązującym na dany Dzień Wykupu pakiecie dłużnych Papierów Wartościowych, który odzwierciedla strukturę Indeksu Odniesienia i odpowiada wartości jednego Certyfikatu. Informacja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym jest publikowana w każdym Dniu Sesyjnym.

11. 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.

12. 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. 43 ust. 2 lub 3 oraz dodatkowo jest dostępna za pośrednictwem Koordynatora i Członków Konsorcjum.

13. Zapłata za wykup Certyfikatów jest przekazywana na:

    1) 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. 11 powyżej;

    2) na rachunek papierów wartościowych lub właściwy rachunek zbiorczy, na którym były zarejestrowane Certyfikaty, które zostały wykupione – w przypadku Żądania Wykupu w Papierach, z zastrzeżeniem ust. 9 pkt 4 powyżej.

14. 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).

15. 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.

16. Żądania Wykupu błędnie lub nie w pełni wypełnione lub niespełniające wymogu udokumentowania posiadania Certyfikatów nimi objętych, z zastrzeżeniem ust. 3 i 14 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. 17 – 21 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.

17. Na podstawie informacji o ustalonych warunkach wykupu, przekazanej przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 12 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. 16 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. 17, na podstawie dyspozycji wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej otrzymanej od tego Uczestnika.

18. W przypadku wykupu Certyfikatów za środki pieniężne, 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. 16 powyżej, w dniu W+2 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność, do KDPW z zastrzeżeniem ust. 19 poniżej. 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. W przypadku Wykupu za Papiery, Reprezentant Funduszu wystawia odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe po otrzymaniu od Funduszu dyspozycji wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych oraz:

    1) w zakresie zapłaty w części obejmującej środki pieniężne, zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność - pod warunkiem, że druga strona rozliczenia wystawiła odpowiednią Instrukcję Rozrachunkową dotyczącą przeniesienia Certyfikatów objętych Żądaniem Wykupu;

    2) w zakresie zapłaty w części obejmującej dłużne Papiery Wartościowe, zgodnie z Zasadą Bez Płatności - w oparciu o przekazane przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 9 pkt 3 powyżej, umowy przeniesienia własności dłużnych Papierów Wartościowych oraz pod warunkiem, że na rozliczeniowym rachunku bankowym Reprezentanta Funduszu zostały już zaksięgowane środki pieniężne, o których mowa w pkt 1 powyżej i pod warunkiem, że druga strona rozliczenia wystawiła odpowiednią Instrukcję Rozrachunkową dotyczącą przeniesienia Certyfikatów.

20. Instrukcje Rozrachunkowe, o których mowa w ust. 19 powyżej, wystawiane są przez Reprezentanta Funduszu w dniu W+2 zgodnie z Zasadą Bez Płatności. Postanowienie ust. 18 powyżej ostatnie zdanie stosuje się.

21. Z zastrzeżeniem ust. 16 powyżej, zgodnie z regulacjami KDPW, w dniu W+2 Certyfikaty są zapisywane na wyodrębnionym rachunku Reprezentanta Funduszu i z tą chwilą ulegają umorzeniu.

22. Z zastrzeżeniem ust. 16 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 dłużnych Papierów Wartościowych lub środków pieniężnych stanowiących zapłatę za wykupione Certyfikaty na odpowiednim rachunku Uczestnika.

ROZDZIAŁ IX

RODZAJE, MAKSYMALNA WARTOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I WYLICZANIE KOSZTÓW FUNDUSZU

Artykuł 35. *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 transakcji zawieranych przez Fundusz, w tym prowizje i opłaty z tytułu transakcji pobierane przez Depozytariusza, banki, domy maklerskie, instytucje depozytowe; prowizje od przelewów bankowych, opłaty za prowadzenie rachunków bankowych; inne koszty bezpośrednio związane z transakcjami zawieranymi przez Fundusz; koszty wynikające z przewalutowania walutowych przelewów przychodzących na rachunki bankowe Funduszu, w tym różnice kursowe związane z ich rozliczeniem;

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, w tym opłaty i prowizje na rzecz podmiotu organizującego Rynek TBSP;

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) 0,05% (słownie: pięć 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 0,4% 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 36. *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 (tekst jednolity: Dz. U. z 2021 r. poz. 217 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 37. *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 38. ***Wycena Aktywów notowanych na Aktywnym Rynku***

1. Aktywa notowane na Aktywnym Rynku, w tym dłużne Papiery Wartościowe oraz Instrumenty Pochodne, wycenia się zgodnie z zasadami określonymi w Art. 37 ust. 4 pkt 1, przy czym w przypadku, 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. 37 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 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 będzie 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 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 jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej, do momentu ustalenia rynku głównego na dany

miesiąc kalendarzowy, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 powyżej, rynkiem głównym jest rynek, na którym dany składnik Aktywów Funduszu został nabyty.

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 TBSP, rynkiem głównym jest Rynek TBSP.

Artykuł 39. ***Wycena Aktywów nienotowanych na Aktywnym Rynku***

1. Wycena Aktywów nienotowanych na Aktywnym Rynku, w tym dłużnych Papierów Wartościowych oraz Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, dokonywana jest poprzez Wycenę za Pomocą Modelu, który może obejmować w szczególności:
   1) dla dłużnych Papierów Wartościowych – modele wyceny lokat wykorzystujące techniki wartości bieżącej, w szczególności wykorzystujące dane obserwowalne;
   2) 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.

Artykuł 40. ***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 41. ***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 wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w Art. 37 ust. 4 pkt 2 i 3, oraz modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których jest mowa w Art. 40 ust. 1 i 2, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

ROZDZIAŁ XI
PRZEPISY O ROZWIĄZANIU FUNDUSZU

Artykuł 42. *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 prawdopodobny;

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. 43 ust. 4 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 43. *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 na rynku, na którym będą notowane Certyfikaty, według stanu na ostatni Dzień Wyceny następujące informacje:

   2) ekspozycję Funduszu na Indeks Odniesienia z tytułu wszystkich posiadanych instrumentów, w tym z tytułu Instrumentów Pochodnych, wyrażoną jako procent Skorygowanych Aktywów Netto;

3) ekspozycję Funduszu na Indeks Odniesienia z tytułu wszystkich posiadanych dłużnych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia wyrażoną jako procent Skorygowanych Aktywów Netto;

4) ekspozycję Funduszu na Indeks Odniesienia z tytułu wszystkich posiadanych Instrumentów Pochodnych, w tym również z tytułu wbudowanych Instrumentów Pochodnych, wyrażoną jako procent Skorygowanych Aktywów Netto;

5) informację o obowiązującym na następny Dzień Wykupu pakiecie Papierów Wartościowych, który odzwierciedla strukturę Indeksu Odniesienia i odpowiada wartości jednego Certyfikatu, który Fundusz przyjmuje na potrzeby rozliczeń z Uczestnikiem w przypadku otrzymania Żądania Wykupu w Papierach;

6) średni ważony termin do wykupu portfela dłużnych Papierów Wartościowych Funduszu w latach odniesiony do wartości Skorygowanych Aktywów Netto wynikający z posiadanych dłużnych Papierów Wartościowych oraz Instrumentów Pochodnych.

Artykuł 44. *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 dłużne Papiery Wartościowe wchodzące w skład 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. 43 ust. 4.

Artykuł 45. *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 TBSP Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w Transzy Inwestorów Indywidualnych

Niniejszy formularz stanowi zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii B („Certyfikaty") - Beta ETF TBSP 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 aktualizacjami Prospektu (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:	
ISIN Certyfikatów objętych zapisem:	PLBTBSP00012
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., pośredniczącemu w ofercie publicznej 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 TBSP Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych/Uprawnionych Inwestorów*

Niniejszy formularz stanowi zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii B („Certyfikaty") - Beta ETF TBSP 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 aktualizacjami Prospektu (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	PLBTBSP00012
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 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., pośredniczącemu w ofercie publicznej 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. Historyczne informacje finansowe Funduszu za okres od 15 listopada 2021 do 31 grudnia 2022 r. wraz ze sprawozdaniem z badania niezależnego biegłego rewidenta zostały włączone do Prospektu przez odniesienie do sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 15 listopada 2021 r. do 31 grudnia 2022 r., opublikowanego wraz ze sprawozdaniem z badania niezależnego biegłego rewidenta w dniu 6 kwietnia 2023 r., pod adresem:

   https://agiofunds.pl/wp-admin/admin-ajax.php?action=agio_download_file&useId=1&file=56936

2. Śródroczne informacje finansowe Funduszu za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. zostały włączone do Prospektu poprzez odniesienie do raportu półrocznego Funduszu obejmującego okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. opublikowanego na stronie internetowej www. agiofunds. pl w dniu 22 sierpnia 2023 r.:

c) Sprawozdanie półroczne Funduszu

   https://agiofunds.pl/wp-admin/admin-ajax.php?action=agio_download_file&useId=1&file=59372

d) Załączniki do sprawozdania półrocznego Funduszu

   https://agiofunds.pl/wp-admin/admin-ajax.php?action=agio_download_file&useId=1&file=59374

3. Informacja o uchwale Towarzystwa z dnia 14 stycznia 2022 r. w sprawie pokrywania kosztów Funduszu została włączona do Prospektu poprzez odniesienie do raportu bieżącego Funduszu nr 12/2022 z dnia 14 stycznia 2022 r. opublikowanego w tym samym dniu pod adresem:

   https://agiofunds.pl/wp-admin/admin-ajax.php?action=agio_download_file&useId=1&file=46558

Załącznik nr 5 do Prospektu
Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020

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 25 czerwca 2021 r.

Załącznik nr 6 do Prospektu
Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za rok obrotowy od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020

AGIOFUNDS Towarszystwo 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 2021-06-25
Marcin Grabowski dnia 2021-06-25
Wojciech Somerski dnia 2021-06-25
Mariusz Jagodziński dnia 2021-06-25

INFORMACJA DODATKOWA

Dane w PLN

Informacja dodatkowa

Agiofunds_informacja_dodatkowa_2020.pdf

Załącznik nr 7 do Prospektu
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego Towarzystwa za rok obrotowy 2020

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	Zwiększenia inne	0,00	0,00	6 386,14	0,00	0,00	6 386,14
9	Zwiększenia 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
10	**Skumulowana amortyzacja (umorzenie na koniec okresu)**	**0,00**	**0,00**	**382 864,24**	**884 151,91**	**90 177,70**	**1 357 193,85**
11	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
12	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
13	**Wartość netto środków trwałych na początek okresu**	**0,00**	**0,00**	**31 336,31**	**1 373 239,98**	**28 422,09**	**1 432 998,38**
14	**Wartość netto środków trwałych na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**	**76 876,09**	**997 007,98**	**22 053,69**	**1 095 937,76**

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 Dochodowy 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	1 409 785,36 zł
na rachunkach bankowych	172 861,13 zł	1 409 785,36 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 8 do Prospektu
Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021

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 2021 r., rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 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 2021 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 z późn. zm.). 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 Etyki 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, z późn. zm. , 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, dotyczący 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 umową, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporzą-

dzenie 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 2021 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 Warszawie 02-703, przy ul. Bukowińskiej 26B/U2, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3159, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Joanna Powichrowska.

Kluczowy Biegły Rewident, nr 10126

Warszawa, dnia 3 czerwca 2022 r.

Załącznik nr 9 do Prospektu
Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za rok obrotowy od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021

AGIOFUNDS Towarszystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za okres

od **01.01.2021** do **31.12.2021**

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 01.01.2021 do 31.12.2021

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	**3 409 486,06**	**3 603 155,03**
I. Wartości niematerialne i prawne	**185 613,96**	**116 056,91**
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	185 613,96	116 056,91
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	**814 135,89**	**1 095 937,76**
1. Środki trwałe	814 135,89	1 095 937,76
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	134 664,08	76 876,09
d) środki transportu	620 775,98	997 007,98
e) inne środki trwałe	58 695,83	22 053,69
2. Środki trwałe w budowie		
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III. Należności długoterminowe	**371 042,00**	**373 642,00**
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Od pozostałych jednostek	371 042,00	373 642,00
IV. Inwestycje długoterminowe	**685 801,04**	**540 533,51**
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	685 801,04	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	685 801,04	540 533,51
- udziały lub akcje	685 801,04	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	**1 352 893,17**	**1 476 984,85**
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 352 893,17	1 476 984,85
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B. AKTYWA OBROTOWE	**23 131 674,20**	**24 197 183,13**
I. Zapasy		
1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary		
5. Zaliczki na dostawy i usługi		
II. Należności krótkoterminowe	**11 718 503,95**	**16 805 139,03**
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	11 718 503,95	16 805 139,03
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	11 123 561,84	15 859 486,15
- do 12 miesięcy	11 123 561,84	15 859 486,15
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	29 444,94	38 846,20
c) inne	565 497,17	906 806,68
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	**11 234 186,04**	**7 226 660,38**
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 234 186,04	7 226 660,38
a) w jednostkach powiązanych		

- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	6 425 221,99	5 816 236,43
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe	6 425 221,99	5 816 236,43
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 808 964,05	1 410 423,95
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 808 554,05	1 409 923,95
- inne środki pieniężne	410,00	500,00
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**178 984,21**	**165 383,72**
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	**7 730 845,80**	**7 730 845,80**
AKTYWA RAZEM	**34 272 006,06**	**35 531 183,96**

BILANS

Pasywa Dane w PLN	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	**23 276 078,18**	**22 366 245,41**
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	**870 000,00**	**870 000,00**
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	**19 834 252,68**	**18 129 052,29**
- 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:	**2 199 318,84**	**1 661 992,73**
- 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	**372 506,66**	**1 205 367,13**
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	**10 995 927,88**	**13 164 938,55**
I. Rezerwy na zobowiązania	**1 202 485,09**	**956 944,62**
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	515 901,17	401 552,45
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	267 297,56	257 453,54
- długoterminowa		
- krótkoterminowa	267 297,56	257 453,54
3. Pozostałe rezerwy	419 286,36	297 938,63
- długoterminowe	143 234,36	103 895,42
- krótkoterminowe	276 052,00	194 043,21
II. Zobowiązania długoterminowe	**408 890,49**	**460 940,23**
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Wobec pozostałych jednostek	408 890,49	460 940,23
a) kredyty i pożyczki		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	408 890,49	460 940,23
d) zobowiązania wekslowe		
e) inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	**9 384 552,30**	**11 747 053,70**
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	272 099,46	361 497,80
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	272 099,46	361 497,80
- do 12 miesięcy	272 099,46	361 497,80
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Wobec pozostałych jednostek	9 112 452,84	11 385 555,90
a) kredyty i pożyczki		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	282 357,00	474 660,75
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 970 279,45	9 144 375,45
- do 12 miesięcy	7 970 279,45	9 144 375,45
- 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	854 506,99	1 744 421,92
h) z tytułu wynagrodzeń		20 520,84
i) inne	5 309,40	1 576,94
4. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe		
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
PASYWA RAZEM	**34 272 006,06**	**35 531 183,96**

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:	**61 829 512,15**	**62 707 078,87**
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	61 829 512,15	62 707 078,87
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	**62 714 327,15**	**62 009 266,57**
I. Amortyzacja	465 930,68	467 526,08
II. Zużycie materiałów i energii	194 214,49	127 395,39
III. Usługi obce	51 314 783,40	53 299 347,06
IV. Podatki i opłaty, w tym:	828 762,29	894 386,21
- podatek akcyzowy		
V. Wynagrodzenia	8 283 608,82	6 026 472,89
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	898 836,70	684 816,52
- emerytalne		
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	728 190,77	509 322,42
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	**-884 815,00**	**697 812,30**
D. Pozostałe przychody operacyjne	**1 965 844,29**	**1 313 012,81**
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II. Dotacje		
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		108 791,52
IV. Inne przychody operacyjne	1 965 844,29	1 204 221,29
E. Pozostałe koszty operacyjne	**748 581,74**	**58 022,29**
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne	748 581,74	58 022,29
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	**332 447,55**	**1 952 802,82**
G. Przychody finansowe	**189 972,81**	**405 629,10**
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	98 727,87	217 409,26
a) od jednostek powiązanych, w tym:		
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
b) od jednostek pozostałych, w tym:	98 727,87	217 409,26
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	98 727,87	217 409,26

II. Odsetki, w tym:	357,41	188 219,84
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
- w jednostkach powiązanych		
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	90 887,53	
V. Inne		
H. Koszty finansowe	**37 512,75**	**939 898,09**
I. Odsetki, w tym:	34 331,57	44 462,82
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		124 964,46
- w jednostkach powiązanych		
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		760 048,49
IV. Inne	3 181,18	10 422,32
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	**484 907,61**	**1 418 533,83**
J. Podatek dochodowy	**112 400,95**	**213 166,70**
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	**372 506,66**	**1 205 367,13**

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)	**22 366 245,41**	**21 836 720,32**
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	**22 366 245,41**	**21 836 720,32**
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	**22 366 245,41**	**21 836 720,32**
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	19 834 252,68	18 129 052,29
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	**18 129 052,29**	**15 608 347,56**
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 705 200,39	2 520 704,73
a) zwiększenie (z tytułu)	1 705 200,39	2 520 704,73
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- podziału zysku (ustawowo)	1 205 367,13	2 520 704,73
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	499 833,26	
korekty błędu		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- pokrycia straty		
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	**19 834 252,68**	**18 129 052,29**
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	2 199 318,84	1 661 992,73
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	**1 661 992,73**	**2 337 834,77**
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	537 326,11	-675 842,04
a) zwiększenie (z tytułu)	537 326,11	
b) zmniejszenie (z tytułu)		675 842,04
- zbycia środków trwałych		
wyceny inwestycji		675 842,04
zbycia inwestycji		

3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	**2 199 318,84**	**1 661 992,73**
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
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	**499 833,26**	**499 833,26**
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	**499 833,26**	**499 833,26**
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	**499 833,26**	**499 833,26**
a) Zwiększenie (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych		
korekty błędu		
b) Zmniejszenie (z tytułu)	499 833,26	
-zwiększenie kapitału zapasowego (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	499 833,26	
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	**372 506,66**	**1 205 367,13**
a) zysk netto	372 506,66	1 205 367,13
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	**23 276 078,18**	**22 366 245,41**
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	**23 276 078,18**	**22 366 245,41**

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	**372 506,66**	**1 205 367,13**
II. Korekty razem	**3 490 441,21**	**-4 523 493,75**
1. Amortyzacja	465 930,68	467 526,08
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2 381,37	6 285,20
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-64 753,71	-361 166,28
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-90 887,53	885 012,95
5. Zmiana stanu rezerw	376 954,56	357 295,93
6. Zmiana stanu zapasów		
7. Zmiana stanu należności	5 089 235,08	-9 685 064,30
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 170 197,65	4 737 140,85
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	110 491,19	-826 413,09
10. Inne korekty	-228 712,78	-104 111,09
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	**3 862 947,87**	**-3 318 126,62**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	**99 085,28**	**7 470 279,03**
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	99 085,28	7 470 279,03
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	99 085,28	7 470 279,03
- zbycie aktywów finansowych		4 058 781,54
- dywidendy i udziały w zyskach	98 727,87	217 409,26
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	357,41	194 088,23
- inne wpływy z aktywów finansowych		3 000 000,00
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	**253 685,86**	**4 229 069,03**
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	253 685,86	246 323,03
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		3 982 746,00

a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		3 982 746,00
- nabycie aktywów finansowych		3 982 746,00
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	**-154 600,58**	**3 241 210,00**
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	**309 807,19**	**359 134,38**
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
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	275 475,62	308 290,98
8. Odsetki	34 331,57	50 843,40
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	**-309 807,19**	**-359 134,38**
D. Przepływy pieniężne netto, razem	**3 398 540,10**	**-436 051,00**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	**3 398 540,10**	**-436 051,00**
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	**1 410 423,95**	**1 846 474,95**
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	**4 808 964,05**	**1 410 423,95**
- 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	**484 907,61**	**1 418 533,83**
B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	340 921,16	429 805,07
Pozostałe	340 921,16	429 805,07
C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:	145 267,53	43 776,65
Pozostałe		808,03
Naliczone odsetki od lokat terminowych (art. 12 ust. 4 pkt. 2)		
wycena inwestycji krótkoterminowych (art. 12 ust. 4)	145 267,53	42 968,62
D. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych w tym:		5 868,49
Pozostałe		5 868,49
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	639 361,09	524 682,50
Pozostałe	172 466,09	141 308,61
Amortyzacja środków transportu w leasingu (art. 16 ust. 1)	376 232,00	376 232,00
Podatki i opłaty (art. 16 ust. 1)	60 663,00	
odpisane wierzytelności (art. 16 ust. 1)	30 000,00	7 141,89
F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:	2 729 472,15	4 975 243,58
Pozostałe		
amortyzacja (art. 16 ust. 1)		
usługi obce (art. 16 ust. 1)		
wydatki na reprezentację (art. 16 ust. 1)		
wycena inwestycji (art. 16 ust. 1)	54 380,00	803 017,11
utworzone rezerwy (art. 16 ust. 1)	2 664 360,04	4 011 681,00
wynagrodzenia (art. 16 ust. 1)	10 732,11	64 086,00
odszkodowania (art. 16 ust. 1)		
odpisy na należności wątpliwe (art. 16)		96 459,47
rezerwa na sadowe sprawy sporne (art. 16)		
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:	3 721 222,58	1 033 206,08
Pozostałe	206 966,29	306 153,58
usługi obce - wykorzystanie rezerw (art. 16 ust. 1)	3 514 256,29	727 052,50
H. Strata z lat ubiegłych, w tym:		48 117,12
I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:		5 000,00

Pozostałe		5 000,00
J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	**-353 670,42**	**5 364 423,48**
K. Podatek dochodowy		**1 019 240,00**

PODPISY ZŁOŻONE POD SPRAWOZDANIEM

SKALSKA MAŁGORZATA dnia 2022-06-03
Wojciech Somerski dnia 2022-06-03
Mariusz Jagodziński dnia 2022-06-03
Marcin Grabowski dnia 2022-06-03

INFORMACJA DODATKOWA

Dane w PLN

Informacja dodatkowa

Agiofunds_informacja_dodatkowa_2021.pdf

Załącznik nr 10 do Prospektu
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego Towarzystwa za rok obrotowy 2021

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**	**459 740,33**	**1 881 159,89**	**112 231,39**	**2 453 131,61**
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	108 375,80	0,00	42 297,56	150 673,36
4	Zmniejszenia	0,00	0,00	73 068,20	0,00	0,00	73 068,20
	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	inne	0,00	0,00	73 068,20	0,00	0,00	73 068,20
5	**Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**	**495 047,93**	**1 881 159,89**	**154 528,95**	**2 530 736,77**
6	Skumulowana amortyzacja (umorzenie na początek okresu)	0,00	0,00	382 864,24	884 151,91	90 177,70	1 357 193,85
7	Amortyzacja za okres	0,00	0,00	50 587,81	376 232,00	5 655,42	432 475,23
8	Zwiększenia inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
9	Zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00	73 068,20	0,00	0,00	73 068,20
	sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	inne	0,00	0,00	73 068,20	0,00	0,00	73 068,20
10	**Skumulowana amortyzacja (umorzenie na koniec okresu)**	**0,00**	**0,00**	**360 383,85**	**1 260 383,91**	**95 833,12**	**1 716 600,88**
11	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
12	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
13	**Wartość netto środków trwałych na początek okresu**	**0,00**	**0,00**	**76 876,09**	**997 007,98**	**22 053,69**	**1 095 937,76**
14	**Wartość netto środków trwałych na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**	**134 664,08**	**620 775,98**	**58 695,83**	**814 135,89**

Zestawienie zmian w wartościach niematerialnych i prawnych przedstawia tabela:

Zestawienie zmian w wartościach niematerialnych i prawnych		
	Wartość brutto WNIP na początek okresu	**279 163,77**
2	Zwiększenia z tytułu zakupu	103 012,50
3	Zmniejszenia	18 561,11
	sprzedaż	0,00
	inne	18 561,11
4	Wartość brutto WNIP na koniec okresu	**363 615,16**
5	Skumulowana amortyzacja (umorzenie na początek okresu)	**163 106,86**
6	Amortyzacja za okres	33 455,45
7	Zmniejszenia	18 561,11
8	**Skumulowana amortyzacja (umorzenie na koniec okresu)**	**178 001,20**
9	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00
	Zwiększenia	0,00
	Zmniejszenia	0,00
10	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00
11	**Wartość netto WNIP na początek okresu**	**116 056,91**
12	**Wartość netto WNIP na koniec okresu**	**185 613,96**

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	618 118,02

1.6. Liczba oraz wartość posiadanych papierów wartościowych

Zestawienie posiadanych papierów wartościowych na dzień 31.12.2021 roku przedstawia poniższa tabela.

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA	**wartość jednostki uczestnictwa**	**ilość**	**razem**
Subfundusz AGIO Dochodowy PLUS (AGIO PLUS FIO)	104,72	21 647,735482	2 266 950,86 zł
RAZEM			**2 266 950,86 zł**

CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	**wartość certyfikatu inwestycyjnego**	**ilość**	**razem**
AGIO Wierzytelności PLUS NS FIZ	0,01	6 424 000	64 240,00 zł
AGIO Nieruchomości Komercyjnych FIZ AN	1 169,39	1	1 169,39 zł
ALFA FIZ	1 240,87	1	1 240,87 zł
IMONE FIZ AN	3 003,87	1 299	3 902 027,13 zł
AGIO Pożyczkowy NS FIZ	189 593,74	1	189 593,74 zł
RAZEM			**4 158 271,13 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.

1.7. Odpisy aktualizujące wartość należności

Spółka wycofała odpis z tytułu spłaconych wierzytelności na kwotę 80 000,00 zł. Spółka nie dokonała nowych odpisów.

	Odpisy aktualizujące należności
Stan na początek okresu	**421 169,51 zł**
Zwiększenia	0,00 zł
Zmniejszenia	80 000,00 zł
Stan na koniec okresu	**341 169,51 zł**

1.8. Struktura kapitału podstawowego

Na dzień 31 grudnia 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 zostały przedstawione w zestawieniu zmian w kapitałach własnych.

Kapitał zapasowy w kwocie 19 834 252,68 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 2 199 318,84 zł powstał w wyniku 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. Zarząd rekomenduje przeznaczenie zysku za 2021 rok na kapitał zapasowy Spółki.

1.11. Dane o stanie rezerw

Na dzień bilansowy utworzono następujące rezerwy:

a) na niewykorzystane urlopy	267 297,56 zł
b) rezerwa na zwrot opłat PSO	143 234,36 zł
c) rezerwa z tytułu podatku odroczonego	515 901,17 zł
d) pozostałe rezerwy krótkoterminowe	276 052,00 zł
Łącznie	1 202 485,09 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	**11 702,30 zł**	**389 850,15 zł**	**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
- strata podatkowa	0,00 zł	0,00 zł	140 882,43 zł	0,00 zł
- rezerwy na zobowiązania	0,00 zł	0,00 zł	402 837,28 zł	0,00 zł
Stan na koniec okresu	**11,57 zł**	**515 889,60 zł**	**1 352 893,17 zł**	**0,00 zł**
z tytułu:				
- leasingu	0,00 zł	0,00 zł	29 655,01 zł	0,00 zł
- inwestycji krótkoterminowych	11,57 zł	515 889,60 zł	21 994,40 zł	0,00 zł
- inwestycji długoterminowych	0,00 zł	0,00 zł	113 281,60 zł	0,00 zł
- strata podatkowa	0,00 zł	0,00 zł	470 034,66 zł	0,00 zł
- rezerwy na zobowiązania	0,00 zł	0,00 zł	717 927,50 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 2021 nie zostały ustanowione zabezpieczenia na majątku Spółki.

1.14. Czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31.12.2021 wynoszą 178 984,21 zł i dotyczą ubezpieczeń (59 139,29 zł), prenumeraty (13 872,08 zł), abonamentów rozliczanych w czasie (42 450,58 zł), kaucji za butle na wodę (132,00 zł), pozostałe (63 390,26 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	282 357,00	362 225,40	46 665,09	-
Z tytułu dostaw i usług	8 242 378,91		-	-
Z tytułu podatków, ubezpieczeń i innych świadczeń	854 506,99		-	-
Pozostałe rozrachunki	5 309,40		-	-
Razem	9 384 552,30	362 225,40	46 665,09	-

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. W dniu 28 stycznia 2022 roku odbyła się pierwsza rozprawa, w wyniku której strony zostały skierowane do mediacji. Strony nie doszły do porozumienia odnośnie wyboru osoby mediatora. Na obecnym etapie Towarzystwo oczekuje na wybór mediatora przez Sąd. 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 2021 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 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	**484 907,61**
2. Koszty i straty nadzwyczajne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu:	**3 368 833,24**
z tego z tytułu:	
- amortyzacja	376 232,00
- materiały	16 830,70
- usługi obce	43 354,02
- opłaty	60 663,00
- odsetki od zaległości podatkowych	2 840,14
- wydatki na reprezentację	50 616,02
- pozostałe koszty	57 964,51
- utworzone rezerwy	2 664 360,04
- wynagrodzenia	10 732,11
- wycena inwestycji krótkoterminowych	54 380,00
- odpisy na należności wątpliwe	30 000,00
- naliczone odsetki leasingowe	799,81
- naliczone ujemne różnice kursowe	60,89
3. Koszty nie ujęte w księgach a obniżające podstawę opodatkowania:	**3 721 222,58**

- spłata kapitału z tytułu leasingu	206 966,29
- wykorzystanie rezerwy roku ubiegłego	3 514 256,29
4. Przychody nie zaliczone do przychodów podatkowych:	**486 188,69**
z tego z tytułu:	
- pozostałe przychody operacyjne	242 193,29
- wycena inwestycji krótkoterminowych	145 267,53
- dywidenda zwolniona zg z art. 22 ust 4	98 727,87
5. Przychody nie ujęte w księgach a podlegające opodatkowaniu:	**-**
6. Zysk podatkowy	**- 353 670,42**
7. Odliczenia od dochodu:	**-**
z tego z tytułu:	
8. Podstawa opodatkowania	**- 353 670,42**

2.6. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Spółka w roku obrotowym 2021 nie prowadziła budowy inwestycji i środków trwałych wykonywanych sposobem gospodarczym. Spółka nabyła środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne ze środków własnych w kwocie 253 685,86 zł.

2.7. Planowane nakłady na aktywa trwałe w kolejnym roku.

Zarząd nie przewiduje w kolejnym roku znaczących nakładów na aktywa trwałe.

2.8. Zyski i straty nadzwyczajne.

W 2021 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 2021 roku, numer tabeli: 254/A/NBP/2021.

	31.12.2021
USD	4,0600
EUR	4,5994

4. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia strukturę środków pieniężnych:

Środki pieniężne	Na dzień 31.12.2020	Na dzień 31.12.2021
W kasie	138,59 zł	376,37 zł
W banku, w tym:	1 409 785,36 zł	4 808 177,68 zł

na rachunkach bankowych	1 409 785,36 zł	4 808 177,68 zł
lokaty terminowe	0,00 zł	0,00 zł
w tym zaliczone do inwestycji krótkoterminowych	0,00 zł	0,00 zł
lokaty jednodniowe (overnight)	0,00 zł	0,00 zł
Na rachunku maklerskim	500,00 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 2021 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 2021 roku 32 osób. Na koniec 2021 roku na podstawie umowy o pracę zatrudnionych było 39 osób.

8. Wynagrodzenia

Łączna kwota wynagrodzeń brutto wyniosła:	8 283 608,82 zł,
Wynagrodzenia Członków Zarządu wyniosły	935 679,77 zł
Wynagrodzenia członków rady nadzorczej wyniosły	92 975,07 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.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie brutto podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021.

Rodzaj usługi	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych	18 207,94	18 062,70

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 2021 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 zarówno w roku 2020 jak i 2021.

W chwili publikacji niniejszego sprawozdania zagrożenie epidemiologiczne związane z wirusem COVID-19 znacząco zmalało 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 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.

W dniu 24 lutego 2022 r. doszło do konfliktu zbrojnego na terytorium Ukrainny co spowodowało destabilizację otoczenia polityczno-gospodarczego Towarzystwa. Wydarzenia te spowodowały znaczną zmienność na rynkach kapitałowych i walutowych oraz zagrożenie niedostępności niektórych towarów i usług. Zarząd Towarzystwa z uwagi na nieprzewidywalność i dynamikę wydarzeń nie posiada danych szacunkowych dotyczących skutków obecnych wydarzeń polityczno-gospodarczych. Wydarzania te uznaje się za zdarzenie niepowodujące konieczności wprowadzenia korekt w sprawozdaniu finansowym za 2021 rok. W ocenie Zarządu Towarzystwa, występujące zdarzenia polityczno-gospodarcze na terenie Ukrainy i ich skutki globalne nie powodują zagrożenia braku kontynuacji działalności przez Towarzystwo.

Towarzystwo systematycznie analizuje i monitoruje wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie na działalność jednostki oraz jego obecne, jaki i prognozowane wyniki finansowe. W sytuacji zidentyfikowania zagrożeń działalności operacyjnej, Towarzystwo podejmie działania mające na celu ograniczenie negatywnego wpływu notowanych wydarzeń na sytuację finansową, majątkową czy płynnościową Towarzystwa.

14. Porównywalność danych

Dane sprawozdawcze są w pełni porównywalne z danymi za poprzedni rok obrotowy.

Załącznik nr 11 do Prospektu
Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej AGIOFUNDS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego AGIOFUNDS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Spółka"), które składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 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 2022 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych 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 2023 r. poz. 120 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 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 2023 r. poz. 1015 z późn. zm.). 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 Etyki 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, z późn. zm., 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, dotyczący 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 umową, 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. Rada Nadzorcza jest odpowiedzialna 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 ba-

dania, 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 2022 r. („Sprawozdanie z działalności").

Odpowiedzialność Zarządu i osób sprawujących nadzór

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa. Zarząd Spółki oraz osoby sprawujące nadzór 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, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Marzena Mickiewicz.

Działający w imieniu Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik z siedzibą w Warszawie 02-703, przy ulicy Bukowińskiej 26B lok.U2 wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3159, w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

Joanna Powichrowska, nr 10126

Warszawa, 12 czerwca 2023 r.

Załącznik nr 12 do Prospektu
Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za rok obrotowy od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022

AGIOFUNDS Towarszystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za okres

od **01.01.2022** do **31.12.2022**

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 01.01.2022 do 31.12.2022

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	**3 142 186,68**	**3 409 486,06**
I. Wartości niematerialne i prawne	**224 700,09**	**185 613,96**
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	224 700,09	185 613,96
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	**397 758,72**	**814 135,89**
1. Środki trwałe	397 758,72	814 135,89
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	138 608,54	134 664,08
d) środki transportu	216 023,66	620 775,98
e) inne środki trwałe	43 126,52	58 695,83
2. Środki trwałe w budowie		
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III. Należności długoterminowe	**371 042,00**	**371 042,00**
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Od pozostałych jednostek	371 042,00	371 042,00
IV. Inwestycje długoterminowe	**260 151,44**	**685 801,04**
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	260 151,44	685 801,04
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	260 151,44	685 801,04
- udziały lub akcje	260 151,44	685 801,04
- 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	**1 888 534,43**	**1 352 893,17**
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 888 534,43	1 352 893,17
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B. AKTYWA OBROTOWE	**20 941 898,51**	**23 131 674,20**
I. Zapasy		
1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary		
5. Zaliczki na dostawy i usługi		
II. Należności krótkoterminowe	**7 374 842,29**	**11 718 503,95**
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	7 374 842,29	11 718 503,95
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 788 357,03	11 123 561,84
- do 12 miesięcy	6 788 357,03	11 123 561,84
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		29 444,94
c) inne	586 485,26	565 497,17
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	**13 034 216,65**	**11 234 186,04**

1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	13 034 216,65	11 234 186,04
a) w jednostkach powiązanych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	10 520 588,43	6 425 221,99
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe	10 520 588,43	6 425 221,99
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 513 628,22	4 808 964,05
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 513 055,47	4 808 554,05
- inne środki pieniężne	572,75	410,00
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**532 839,57**	**178 984,21**
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	**7 730 845,80**	**7 730 845,80**
AKTYWA RAZEM	**31 814 930,99**	**34 272 006,06**

BILANS

Pasywa Dane w PLN	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	**18 212 673,77**	**23 276 078,18**
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	**870 000,00**	**870 000,00**
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	**20 206 759,34**	**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:	**3 950 971,23**	**2 199 318,84**
- 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	**-6 815 056,80**	**372 506,66**
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	**13 602 257,22**	**10 995 927,88**
I. Rezerwy na zobowiązania	**6 435 464,85**	**1 202 485,09**
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 020 729,12	515 901,17
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	267 513,08	267 297,56
- długoterminowa		
- krótkoterminowa	267 513,08	267 297,56
3. Pozostałe rezerwy	5 147 222,65	419 286,36
- długoterminowe		143 234,36
- krótkoterminowe	5 147 222,65	276 052,00
II. Zobowiązania długoterminowe	**185 007,73**	**408 890,49**
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Wobec pozostałych jednostek	185 007,73	408 890,49
a) kredyty i pożyczki		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	185 007,73	408 890,49
d) zobowiązania wekslowe		
e) inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	**6 981 784,64**	**9 384 552,30**
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	225 545,24	272 099,46
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	225 545,24	272 099,46
- do 12 miesięcy	225 545,24	272 099,46
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Wobec pozostałych jednostek	6 756 239,40	9 112 452,84
a) kredyty i pożyczki		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	225 698,25	282 357,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 858 313,31	7 970 279,45
- do 12 miesięcy	5 858 313,31	7 970 279,45
- 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	666 397,40	854 506,99
h) z tytułu wynagrodzeń		
i) inne	5 830,44	5 309,40
4. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe		
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
PASYWA RAZEM	**31 814 930,99**	**34 272 006,06**

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:	**42 142 400,09**	**61 829 512,15**
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	42 142 400,09	61 829 512,15
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	**45 486 060,72**	**62 714 327,15**
I. Amortyzacja	463 841,96	465 930,68
II. Zużycie materiałów i energii	171 787,07	194 214,49
III. Usługi obce	31 002 402,46	51 314 783,40
IV. Podatki i opłaty, w tym:	791 731,17	828 762,29
- podatek akcyzowy		
V. Wynagrodzenia	11 339 217,74	8 283 608,82
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	979 350,71	898 836,70
- emerytalne		
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	737 729,61	728 190,77
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	**-3 343 660,63**	**-884 815,00**
D. Pozostałe przychody operacyjne	**2 914 809,74**	**1 965 844,29**
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	33 416,00	
II. Dotacje		
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV. Inne przychody operacyjne	2 881 393,74	1 965 844,29
E. Pozostałe koszty operacyjne	**6 488 995,21**	**748 581,74**
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne	6 488 995,21	748 581,74
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	**-6 917 846,10**	**332 447,55**
G. Przychody finansowe	**245 267,28**	**189 972,81**
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	114 370,77	98 727,87
a) od jednostek powiązanych, w tym:		
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
b) od jednostek pozostałych, w tym:	114 370,77	98 727,87

- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	114 370,77	98 727,87
II. Odsetki, w tym:	127 718,17	357,41
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
- w jednostkach powiązanych		
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		90 887,53
V. Inne	3 178,34	
H. Koszty finansowe	**583 844,33**	**37 512,75**
I. Odsetki, w tym:	53 828,38	34 331,57
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	50 945,60	
- w jednostkach powiązanych		
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	479 070,35	
IV. Inne		3 181,18
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	**-7 256 423,15**	**484 907,61**
J. Podatek dochodowy	**-441 366,35**	**112 400,95**
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	**-6 815 056,80**	**372 506,66**

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)	**23 276 078,18**	**22 366 245,41**
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	**23 276 078,18**	**22 366 245,41**
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	**23 276 078,18**	**22 366 245,41**
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	20 206 759,34	19 834 252,68
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	**19 834 252,68**	**18 129 052,29**
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	372 506,66	1 705 200,39
a) zwiększenie (z tytułu)	372 506,66	1 705 200,39
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- podziału zysku (ustawowo)	372 506,66	1 205 367,13
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		499 833,26
korekty błędu		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- pokrycia straty		
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	**20 206 759,34**	**19 834 252,68**
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	3 950 971,23	2 199 318,84
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	**2 199 318,84**	**1 661 992,73**
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	1 751 652,39	537 326,11
a) zwiększenie (z tytułu)	1 751 652,39	537 326,11
-aktualizacja wartości godziwej	1 751 652,39	
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- zbycia środków trwałych		
wyceny inwestycji		

zbycia inwestycji		
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	**3 950 971,23**	**2 199 318,84**
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		
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	**372 506,66**	**499 833,26**
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	**372 506,66**	**499 833,26**
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	**372 506,66**	**499 833,26**
a) Zwiększenie (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych		
korekty błędu		
b) Zmniejszenie (z tytułu)		499 833,26
Zwiększenie kapitału zapasowego	372 506,66	
-zwiększenie kapitału zapasowego (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		499 833,26
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	**-6 815 056,80**	**372 506,66**
a) zysk netto		372 506,66
b) strata netto	6 815 056,80	
c) odpisy z zysku		

II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	**18 212 673,77**	**23 276 078,18**
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	**18 212 673,77**	**23 276 078,18**

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	**-6 815 056,80**	**372 506,66**
II. Korekty razem	**6 774 025,05**	**3 490 441,21**
1. Amortyzacja	463 841,96	465 930,68
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-2 987,57	2 381,37
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-188 260,56	-64 753,71
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	530 015,95	-90 887,53
5. Zmiana stanu rezerw	5 089 724,28	376 954,56
6. Zmiana stanu zapasów		
7. Zmiana stanu należności	4 343 661,66	5 089 235,08
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 346 108,91	-2 170 197,65
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-889 496,62	110 491,19
10. Inne korekty	-226 365,14	-228 712,78
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	**-41 031,75**	**3 862 947,87**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	**2 324 212,05**	**99 085,28**
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	115 915,00	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 208 297,05	99 085,28
a) w jednostkach wycenionych metodą praw własności		
b) w pozostałych jednostkach	2 208 297,05	99 085,28
- zbycie aktywów finansowych	1 966 208,11	
- dywidendy i udziały w zyskach	114 370,77	98 727,87
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	127 718,17	357,41
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	**4 178 723,92**	**253 685,86**
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	174 988,45	253 685,86
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		

3. Na aktywa finansowe, w tym:	4 003 735,47	
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	4 003 735,47	
- nabycie aktywów finansowych	4 003 735,47	
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	**-1 854 511,87**	**-154 600,58**
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	**399 792,21**	**309 807,19**
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
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	345 963,83	275 475,62
8. Odsetki	53 828,38	34 331,57
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	**-399 792,21**	**-309 807,19**
D. Przepływy pieniężne netto, razem	**-2 295 335,83**	**3 398 540,10**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	**-2 295 335,83**	**3 398 540,10**
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	**4 808 964,05**	**1 410 423,95**
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	**2 513 628,22**	**4 808 964,05**
- 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	**-7 256 423,15**	**484 907,61**
B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	114 370,77	340 921,16
Pozostałe	114 370,77	340 921,16
C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:	525 539,75	145 267,53
Pozostałe	496 215,32	
Naliczone odsetki od lokat terminowych (art. 12 ust. 4 pkt. 2)		
wycena inwestycji krótkoterminowych (art. 12 ust. 4)	29 324,43	145 267,53
D. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych w tym:		
Pozostałe		
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	5 692 090,15	639 361,09
Pozostałe	46 579,52	172 466,09
Amortyzacja środków transportu w leasingu (art. 16 ust. 1)	321 075,20	376 232,00
Podatki i opłaty (art. 16 ust. 1)	62 563,47	60 663,00
odpisane wierzytelności (art. 16 ust. 1)	56 395,76	30 000,00
reprezentacja (art. 16)	82 233,16	
materiały, paliwo (art. 16)	23 243,04	
rezerwy (art. 16 ust. 1)	5 100 000,00	
F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:	956 166,26	2 729 472,15
Pozostałe		
usługi obce (art. 16 ust. 1)		
wycena inwestycji (art. 16 ust. 1)	508 394,78	54 380,00
utworzone rezerwy (art. 16 ust. 1)	439 727,23	2 664 360,04
wynagrodzenia (art. 16 ust. 1)	8 044,25	10 732,11
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:	3 359 207,90	3 721 222,58
Pozostałe	132 151,17	206 966,29
usługi obce - wykorzystanie rezerw (art. 16 ust. 1)	3 227 056,73	3 514 256,29
H. Strata z lat ubiegłych, w tym:	2 913,21	
I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:		
Pozostałe		

J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	**-4 622 142,37**	**-353 670,42**
K. Podatek dochodowy		

PODPISY ZŁOŻONE POD SPRAWOZDANIEM

INFORMACJA DODATKOWA

Dane w PLN

Informacja dodatkowa

Agiofunds_informacja_dodatkowa_2022.pdf

Załącznik nr 13 do Prospektu
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego Towarzystwa za rok obrotowy 2022

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**	**495 047,93**	**1 881 159,89**	**154 528,95**	**2 530 736,77**
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	66 320,09	3 677,12	0,00	69 997,21
4	Zmniejszenia	0,00	0,00	2 499,00	567 712,00	0,00	570 211,00
	sprzedaż	0,00	0,00	2 499,00	200 000,00	0,00	202 499,00
	inne	0,00	0,00	0,00	367 712,00	0,00	367 712,00
5	**Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**	**558 869,02**	**1 317 125,01**	**154 528,95**	**2 030 522,98**
6	Skumulowana amortyzacja (umorzenie na początek okresu)	0,00	0,00	360 383,85	1 260 383,91	95 833,12	1 716 600,88
7	Amortyzacja za okres	0,00	0,00	62 565,63	322 300,91	15 569,31	400 435,85
8	Zwiększenia inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
9	Zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00	2 689,00	481 583,47	0,00	484 272,47
	sprzedaży	0,00	0,00	2 499,00	120 000,00	0,00	122 499,00
	inne	0,00	0,00	190,00	361 583,47	0,00	361 773,47
10	**Skumulowana amortyzacja (umorzenie na koniec okresu)**	**0,00**	**0,00**	**420 260,48**	**1 101 101,35**	**111 402,43**	**1 632 764,26**
11	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
12	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
13	**Wartość netto środków trwałych na początek okresu**	**0,00**	**0,00**	**134 664,08**	**620 775,98**	**58 695,83**	**814 135,89**
14	**Wartość netto środków trwałych na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**	**138 608,54**	**216 023,66**	**43 126,52**	**397 758,72**

Zestawienie zmian w wartościach niematerialnych i prawnych przedstawia tabela:

Zestawienie zmian w wartościach niematerialnych i prawnych		
	Wartość brutto WNIP na początek okresu	**363 615,16**
2	Zwiększenia z tytułu zakupu	104 991,24
3	Zmniejszenia	0,00
	sprzedaż	0,00
	inne	0,00
4	Wartość brutto WNIP na koniec okresu	**468 606,40**
5	Skumulowana amortyzacja (umorzenie na początek okresu)	**178 001,20**
6	Amortyzacja za okres	65 905,11
7	Zmniejszenia	0,00
8	**Skumulowana amortyzacja (umorzenie na koniec okresu)**	**243 906,31**
9	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00
	Zwiększenia	0,00
	Zmniejszenia	0,00
10	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00
11	**Wartość netto WNIP na początek okresu**	**185 613,96**
12	**Wartość netto WNIP na koniec okresu**	**224 700,09**

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	618 118,02

1.6. Liczba oraz wartość posiadanych papierów wartościowych

Zestawienie posiadanych papierów wartościowych na dzień 31.12.2022 roku przedstawia poniższa tabela.

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA	**wartość jednostki uczestnictwa**	**ilość**	**razem**
Subfundusz AGIO Dochodowy PLUS (AGIO PLUS FIO)	106,86	21 647,735482	2 313 277,01 zł
RAZEM			**2 313 277,01 zł**

CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	**wartość certyfikatu inwestycyjnego**	**ilość**	**razem**
AGIO Wierzytelności PLUS NS FIZ	0,01	4 803 189	48 031,89 zł
AGIO Nieruchomości Komercyjnych FIZ AN	1 154,58	1	1 154,58 zł
ALFA FIZ	1 001,30	1	1 001,30 zł
IMONE FIZ AN	4 605,88	1 299	5 983 038,12 zł
AGIO Pożyczkowy NS FIZ	98 676,65	1	98 676,65
RAZEM			**6 131 902,54 zł**

Obligacje skarbowe	**wartość**	**ilość**	**razem**
WZ0124 29.07.2022	1 029,33	1 000	1 029 330,00 zł
PS0123_CG 28.09.2022	1 022,56	1 023	1 046 078,88 zł
RAZEM			**2 075 408,88 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. Wartość posiadanych udziałów na dzień bilansowy została wyceniona na kwotę 260 151,44 zł

1.7. Odpisy aktualizujące wartość należności

	Odpisy aktualizujące należności
Stan na początek okresu	**341 169,51 zł**
Zwiększenia	36 150 zł
Zmniejszenia	0,00 zł
Stan na koniec okresu	**377 319,51 zł**

1.8. Struktura kapitału podstawowego

Na dzień bilansowy 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 zostały przedstawione w zestawieniu zmian w kapitałach własnych.

Kapitał zapasowy w kwocie 20 206 759,34 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 3 950 971,23 zł powstał w wyniku 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 Pokrycia straty.

1.11. Dane o stanie rezerw

Na dzień bilansowy utworzono następujące rezerwy:

a) na niewykorzystane urlopy 267 513,08 zł

b) rezerwa z tytułu podatku odroczonego 1 020 729,12 zł

c) pozostałe rezerwy krótkoterminowe 5 147 222,65 zł w tym:

a kara za nieprzekazanie sprawozdania finansowego funduszu ARIONN FIZ za 2019 rok oraz przekazanie półrocznego sprawozdania finansowego na 30.06.2020 r. funduszu Green World FIZAN niezwłocznie po sporządzeniu raportu z przeglądu przez biegłego rewidenta co nastąpiło pod dniu 31.08.2020 r. 400 000,00 zł

b kara z tytułu sprawowania nienależytego bieżącego nadzoru nad czynnościami podejmowanymi przez zewnętrzny podmiot zarządzający 1 500 000,00 zł

c kara za naruszenie przepisu w zakresie wyceny wartości godziwej poszczególnych aktywów funduszu w poszczególnych okresach od października 2017 r. do grudnia 2018 r. 3 200 000,00 zł

Łącznie 6 435 464,85 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	**11,57 zł**	**515 889,60 zł**	**1 352 893,17 zł**	**0,00 zł**
z tytułu:				
- leasingu	0,00 zł	0,00 zł	29 655,01 zł	0,00 zł
- inwestycji krótkoterminowych	11,57 zł	515 889,60 zł	21 994,40 zł	0,00 zł
- inwestycji długoterminowych	0,00 zł	0,00 zł	113 281,60 zł	0,00 zł
- strata podatkowa	0,00 zł	0,00 zł	470 034,66 zł	0,00 zł
- rezerwy na zobowiązania	0,00 zł	0,00 zł	717 927,50 zł	0,00 zł
Stan na koniec okresu	**94 286,48 zł**	**926 442,64 zł**	**1 888 534,43 zł**	**0,00 zł**
z tytułu:				
- leasingu	0,00 zł	0,00 zł	42 272,70 zł	0,00 zł
- inwestycji krótkoterminowych	36,25 zł	926 442,64 zł	29 722,67 zł	0,00 zł
- inwestycji długoterminowych	0,00 zł	0,00 zł	194 155,03 zł	0,00 zł
- strata podatkowa	0,00 zł	0,00 zł	1 345 418,84 zł	0,00 zł
- rezerwy na zobowiązania	0,00 zł	0,00 zł	276 965,19 zł	0,00 zł
- przychody przyszłych okresów	94 250,23 zł	0,00 zł	0,00 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 2022 nie zostały ustanowione zabezpieczenia na majątku Spółki.

1.14. Czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31.12.2022 wynoszą 532 839,57 zł i dotyczą ubezpieczeń (51 032,47 zł), prenumeraty (13 980,09 zł), abonamentów rozliczanych w czasie (57 898,60), kaucji za butle na wodę (132,00 zł), pozostałe (409 796,41 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	225 698,25	138 273,75	46 733,98	-
Z tytułu dostaw i usług	6 085 088,55		-	-
Z tytułu podatków, ubezpieczeń i innych świadczeń	666 397,40		-	-
Pozostałe rozrachunki	5 830,44		-	-
Razem	**6 983 014,64**	**138 273,75**	**46 733,98**	-

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. W dniu 28 stycznia 2022 roku odbyła się pierwsza rozprawa, w wyniku której strony zostały skierowane do mediacji. Strony nie doszły do porozumienia odnośnie wyboru osoby mediatora. Na obecnym etapie Towarzystwo oczekuje na wybór mediatora przez Sąd. 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. Do dnia sporządzenia sprawozdania nastąpiło umorzenie 13 833 333 akcji o wartości 4 149 999,90 zł równocześnie kapitał akcyjny został podwyższony poprzez wyemitowane akcji serii D w liczbie 13 833 333 o łącznej wartości 138 333,33 zł.

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 2022 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 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	**- 7 256 423,15**
2. Koszty i straty nadzwyczajne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu:	**6 648 256,41**
z tego z tytułu:	
- amortyzacja	321 075,20
- materiały	23 243,04
- usługi obce	8 611,85

- opłaty	62 563,47
- odsetki od zaległości podatkowych	714,00
- wydatki na reprezentację	82 233,16
- pozostałe koszty	37 253,67
- utworzone rezerwy	5 539 727,23
- wynagrodzenia	8 044,25
- wycena inwestycji krótkoterminowych	508 394,78
- odpisy na należności wątpliwe	56 395,76
3. Koszty nie ujęte w księgach a obniżające podstawę opodatkowania:	**3 359 207,90**
- spłata kapitału z tytułu leasingu	132 151,17
- pozostałe koszty	88 571,13
- wykorzystanie rezerwy	3 138 485,60
4. Przychody nie zaliczone do przychodów podatkowych:	**639 910,52**
z tego z tytułu:	
- naliczonych różnic kursowych	190,77
- pozostałe przychody operacyjne	496 024,55
- wycena inwestycji krótkoterminowych	29 324,43
- dywidenda zwolniona zg. z art. 22 ust 4	114 370,77
5. Przychody nie ujęte w księgach a podlegające opodatkowaniu:	**-**
6. Zysk podatkowy	**- 4 607 285,16**
7. Odliczenia od dochodu:	**2 913,21**
z tego z tytułu:	
strat z lat ubiegłych (dotyczy zysków kapitałowych)	2 913,21
8. Podstawa opodatkowania	**-4 610 198,37**

2.6. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Spółka w roku obrotowym 2022 nie prowadziła budowy inwestycji i środków trwałych wykonywanych sposobem gospodarczym. Spółka nabyła środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne ze środków własnych w kwocie 174 988,45 zł.

2.7. Planowane nakłady na aktywa trwałe w kolejnym roku.

Zarząd nie przewiduje w kolejnym roku znaczących nakładów na aktywa trwałe.

2.8. Zyski i straty nadzwyczajne.

W 2022 roku w Spółce nie wystąpiły nadzwyczajne zdarzenia losowe.

3. Stosowane kursy walut

Dla potrzeb wyceny został przyjęty kurs Narodowego Banku Polskiego z dnia 30 grudnia 2022 roku, numer tabeli: 252/A/NBP/2022.

	30.12.2022
USD	4,4018
EUR	4,6899

4. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia strukturę środków pieniężnych:

Środki pieniężne	Na dzień 31.12.2021	Na dzień 31.12.2022
W kasie	376,37 zł	729,95 zł
W banku, w tym:	4 808 177,68 zł	2 512 325,52 zł
na rachunkach bankowych	4 808 177,68 zł	27 385,72 zł
lokaty terminowe	0,00 zł	0,00 zł
w tym zaliczone do inwestycji krótkoterminowych	0,00 zł	0,00 zł
lokaty jednodniowe (overnight)	0,00 zł	2 484 939,80 zł
Na rachunku maklerskim	410,00 zł	572,75 zł

W sprawozdaniu finansowym nie została ujawniona informacja o zawarciu przez Towarzystwo umów o prowadzenie rachunków bankowych z mBank SA na których przechowywane są środki finansowe wpłacane przez uczestników funduszu inwestycyjnego otwartego, zarządzanego przez Towarzystwo, na nabycie jednostek uczestnictwa funduszu.

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 2022 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 2022 roku 37 osób. Na koniec 2022 roku na podstawie umowy o pracę zatrudnionych było 39 osób.

8. Wynagrodzenia

Łączna kwota wynagrodzeń brutto wyniosła:	11 339 217,74 zł,
Wynagrodzenia Członków Zarządu wyniosły	705 940,65 zł
Wynagrodzenia członków rady nadzorczej wyniosły	464 097,97 zł

9. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółki handlowe

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 2022.

Rodzaj usługi	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych	18 062,70	22 622,65

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.

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 zarówno w roku 2020 jak i 2021. San epidemii odwołano w drugim kwartale 2022 roku

W chwili publikacji niniejszego sprawozdania zagrożenie epidemiologiczne związane z wirusem COVID-19 znacząco zmalało 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 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.

W dniu 24 lutego 2022 r. doszło do konfliktu zbrojnego na terytorium Ukrainny co spowodowało destabilizację otoczenia polityczno-gospodarczego Towarzystwa. Wydarzenia te spowodowały znaczną zmienność na rynkach kapitałowych i walutowych oraz zagrożenie niedostępności niektórych towarów i usług. Zarząd Towarzystwa z uwagi na nieprzewidywalność i dynamikę wydarzeń nie posiada danych szacunkowych dotyczących skutków obecnych wydarzeń polityczno-gospodarczych. Wydarzania te uznaje się za zdarzenie niepowodujące konieczności wprowadzenia korekt w sprawozdaniu finansowym za 2022 rok. W ocenie Zarządu Towarzystwa, występujące zdarzenia polityczno-gospodarcze na terenie Ukrainy i ich skutki globalne nie powodują zagrożenia braku kontynuacji działalności przez Towarzystwo.

Towarzystwo systematycznie analizuje i monitoruje wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie na działalność jednostki oraz jego obecne, jaki i prognozowane wyniki finansowe. W sytuacji zidentyfikowania zagrożeń działalności operacyjnej, Towarzystwo podejmie działania mające na celu ograniczenie negatywnego wpływu notowanych wydarzeń na sytuację finansową, majątkową czy płynnościową Towarzystwa.

14. Porównywalność danych

Dane sprawozdawcze są w pełni porównywalne z danymi za poprzedni rok obrotowy.

Załącznik nr 14 do Prospektu
Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za okres od 1 stycznia 2023 do 30 czerwca 2023 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

AGIOFUNDS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH
SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Warszawie, Plac Jana Henryka Dąbrowskiego 1
za pierwsze półrocze 2022 r.
od dnia 1 stycznia 2023 do dnia 30 czerwca 2023 roku

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	10
Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)	13
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 30.06.2022 roku Spółka zatrudniała 39 pracowników.
- Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2022 do 30.06.2022 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 30.06.2023 roku

	AKTYWA	30.06.2022	30.06.2023
A	**AKTYWA TRWAŁE**	**3 264 205,99**	**2 626 456,76**
I	**Wartości niematerialne i prawne**	**233 277,12**	**175 851,02**
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2	Wartość firmy	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	233 277,12	175 851,02
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II	**Rzeczowe aktywa majątkowe**	**621 192,66**	**191 029,31**
1	Środki trwałe	621 192,66	191 029,31
	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	123 127,10	125 731,09
	d) środki transportu	448 103,89	29 006,84
	e) inne środki trwałe	49 961,67	36 291,38
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**	**371 042,00**
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3	Od pozostałych jednostek	371 042,00	371 042,00
IV	**Inwestycje długoterminowe**	**685 801,04**	**0,00**
1	Nieruchomości	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	**685 801,04**	**0,00**
	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	**685 801,04**	**0,00**
	- udziały lub akcje	685 801,04	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	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**	**1 352 893,17**	**1 888 534,43**
1	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 352 893,17	1 888 534,43
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B	**AKTYWA OBROTOWE**	**22 695 786,76**	**21 296 033,19**
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**	**6 468 507,44**	**7 743 516,08**
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	**6 468 507,44**	**7 743 516,08**
	a) z tyt. dostaw i usług, o kresie spłaty:	5 688 676,57	5 746 782,71
	- do 12 miesięcy	5 688 676,57	5 746 782,71
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych i innych świadczeń	2 623,00	0,00
	c) inne	777 207,87	1 996 733,37
	d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III	**Inwestycje krótkoterminowe**	**15 881 815,16**	**12 962 649,07**
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	**15 881 815,16**	**12 962 649,07**
	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	10 459 038,64	10 535 666,67
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	10 459 038,64	10 535 666,67
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 422 776,52	2 426 982,40
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 394 374,71	2 396 475,45
	- inne środki pieniężne	28 401,81	30 506,95
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2	Inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV	**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**345 464,16**	**589 868,04**
C	**Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy**	**0,00**	**0,00**
D	**Udziały (akcje) własne**	**7 730 845,80**	**3 580 845,90**
	AKTYWA RAZEM	**33 690 838,55**	**27 503 335,85**

	PASYWA	**30.06.2022**	**30.06.2022**
A	**KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY**	**23 306 330,03**	**23 306 330,03**
I	**Kapitał (fundusz) podstawowy**	**870 000,00**	**870 000,00**
II	**Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:**	**20 206 759,34**	**20 206 759,34**
	- 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:**	**3 882 308,60**	**3 882 308,60**
	- 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		
	- na akcje (udziały) własne	0,00	0,00

V	**Zysk (strata) z lat ubiegłych**	**0,00**	**0,00**
VI	**Zysk (strata) netto**	**-1 652 737,91**	**-1 652 737,91**
VII	**Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość dodatnia)**	**0,00**	**0,00**
B	**ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA**	**10 384 508,52**	**10 384 508,52**
I	**Rezerwy na zobowiązania**	**2 865 724,32**	**2 865 724,32**
1	Rezerwa z tyt. odrocz. podatku dochodowego	911 293,17	911 293,17
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	**267 297,56**	**267 297,56**
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	267 297,56	267 297,56
3	Pozostałe rezerwy	**1 687 133,59**	**1 687 133,59**
	- długoterminowa	47 693,71	47 693,71
	- krótkoterminowa	1 639 439,88	1 639 439,88
II	**Zobowiązania długoterminowe**	**408 890,49**	**408 890,49**
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3	Wobec pozostałych jednostek	408 890,49	408 890,49
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	408 890,49	408 890,49
	d) inne	0,00	0,00
III	**Zobowiązania krótkoterminowe**	**7 109 893,71**	**7 109 893,71**
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	276 384,57	276 384,57
	a) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	276 384,57	276 384,57
	- do 12 miesięcy	276 384,57	276 384,57
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	6 833 509,14	6 833 509,14
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	194 260,83	194 260,83
	d) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	6 090 806,54	6 090 806,54
	- do 12 miesięcy	6 090 806,54	6 090 806,54
	- 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	530 299,99	530 299,99
	h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
	i) inne	18 141,78	18 141,78
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	**33 690 838,55**	**27 503 335,85**

Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2022 do 30 06.2022 roku

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2023 - 30.06.2023
A	**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI**	**21 679 179,81**	**20 426 271,17**
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	21 679 179,81	20 426 271,17
	II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie -wartość dodatnia, zmniejszenie -wartość ujemna)		
	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**	**22 895 687,00**	**19 176 471,02**
	I. Amortyzacja	232 559,94	159 417,62
	II. Zużycie materiałów i energii	90 138,42	56 440,58
	III. Usługi obce	16 273 398,44	13 089 241,56
	IV. Podatki i opłaty, w tym:	153 075,44	227 551,18
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
	V. Wynagrodzenia	5 363 209,91	4 867 433,24
	VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	505 527,65	525 248,16
	- emerytalne	0,00	0,00
	VII. Pozostałe koszty rodzajowe	277 777,20	251 138,68
	VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C	**ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (A-B)**	**-1 216 507,19**	**1 249 800,15**
D	**POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**	**1 554 626,15**	**515 108,66**
	I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	114,14
	II. Dotacje	0,00	0,00
	III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
	IV. Inne przychody operacyjne	1 554 626,15	514 994,52
E	**POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**	**2 092 303,34**	**608 058,03**
	I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 500,00	0,00
	II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
	III. Inne koszty operacyjne	2 090 803,34	608 058,03
F	**ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)**	**-1 754 184,38**	**1 156 850,78**
G	**PRZYCHODY FINANSOWE**	**123 725,71**	**587 059,37**
	I. Dywidendy i udziały w zyskach w tym:	114 370,77	0,00
	a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	114 370,77	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	114 370,77	0,00
	II. Odsetki, w tym:	7 818,27	
	-od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	586 558,19
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
	V. Inne	1 536,67	501,18
H	**KOSZTY FINANSOWE**	**22 279,24**	**32 640,23**
	I. Odsetki, w tym:	22 279,24	25 557,88
	- 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	0,00	7 082,35
	IV. Inne	0,00	0,00
I	**ZYSK/STRATA BRUTTO (I-/+J)**	**-1 652 737,91**	**1 711 269,92**
J	**PODATEK DOCHODOWY**	**0,00**	**0,00**

K	**POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)**	**0,00**	**0,00**
L	**ZYSK/STRATA NETTO (K-L-M)**	**-1 652 737,91**	**1 711 269,92**

Rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01.2022-30.06.2022

		01.01-30.06.2022	01.01-30.06.2022
A	**Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**		
I	Zysk(strata) netto	-1 652 737,91	1 835 269,60
II	Korekty razem	4 319 460,79	-2 824 586,49
1	Amortyzacja	232 559,94	159 417,62
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-1 536,67	-501,18
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-109 264,74	-809 500,85
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-579 475,84
5	Zmiana stanu rezerw	1 267 847,23	125 356,31
6	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7	Zmiana stanu należności	5 249 996,51	-368 673,79
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 186 562,42	-2 154 968,50
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-166 479,95	-57 028,47
10	Inne korekty	32 900,89	860 788,21
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	2 666 722,88	-989 316,89
B	**Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**		
I	Wpływy	153 990,64	2 433 404,80
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 499,00	3 501,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych , w tym	151 491,64	2 429 903,80
a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	151 491,64	2 429 903,80
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	2 305 904,12
-	dywidendy i udziały w zyskach	114 370,77	0,00
-	spłata udzielonych pożyczek	0,00	0,00
-	odsetki	7 818,27	123 999,68
-	inne wpływy z aktywów finansowych	29 302,60	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II	Wydatki	2 067 360,40	1 434 136,00
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	95 717,40	27 226,00
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym :	1 971 643,00	1 406 910,00
a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	1 971 643,00	1 406 910,00
-	nabycie aktywów finansowych	1 971 643,00	1 406 910,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 913 369,76	999 268,80
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	139 540,65	96 597,73
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	117 261,41	71 039,85
8	Odsetki	22 279,24	25 557,88
9	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-139 540,65	-96 597,73
D	**Przepływy pieniężne netto razem (A.III +B.III +C.III)**	**613 812,47**	**-86 645,82**
E	Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym	613 812,47	-86 645,82
-	zmiana stanu środków z tytułu różnic kursowych		
F	Środki pieniężne na początek okresu	4 808 964,05	2 513 628,22
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D) w tym :	5 422 776,52	2 426 982,40
	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022 roku

	Wyszczególnienie	01.01-30.06.2022	01.01-30.06.2023
I	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)**	**23 276 078,18**	**18 212 673,77**
	- 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	23 276 078,18	23 306 330,03
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	138 333,33
b)	zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	138 333,33
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	870 000,00	870 000,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	19 834 252,68	20 206 759,34
2.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	372 506,66	0,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej, w tym:	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	372 506,66	0,00
	- 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
	- umorzenie akcji własnych	0,00	0,00
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0,00	10 826 723,37
	- pokrycia straty	0,00	6 815 056,80
	- straty na sprzedaży udziałów, własnych poniżej ceny nabycia	0,00	0,00
	- umorzenie akcji własnych	0,00	4 011 666,57
2.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	20 206 759,34	9 380 035,97
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	2 199 318,84	3 950 971,23
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	1 682 989,76	74 445,08
a)	zwiększenie (z tytułu)	1 682 989,76	74 445,08
	- aktualizacji wartości godziwej	1 682 989,76	74 445,08
b)	zmniejszenie (z tytułu):	0,00	0,00
	- zbycia objętych aktualizacją środków trwałych	0,00	0,00
	- aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
	- korekty błędu	0,00	0,00
	-zbycia inwestycji	0,00	0,00
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	3 882 308,60	4 025 416,31
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	372 506,66	-6 815 056,80
	- 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	372 506,66	-6 815 056,80
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	372 506,66	-6 815 056,80
	- obligatoryjnego zwiększenia kapitału zapasowego	0,00	0,00
	- zwiększenia kapitału zapasowego	372 506,66	0,00
	- pokrycia straty	0,00	-6 815 056,80
	- zwiększenia kapitału rezerwowego	0,00	0,00
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	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	0,00	0,00
6.	Wynik netto	-1 652 737,91	1 835 269,60
a)	zysk netto	-1 652 737,91	1 835 269,60
b)	strata netto	0,00	0,00
c)	odpisy z zysku	0,00	0,00
II	**Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)**	**23 306 330,03**	**16 110 721,88**
III	**Kapitał(fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)**	**23 306 330,03**	**16 110 721,88**

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**	**558 869,02**	**1 317 125,01**	**154 528,95**	**2 030 522,98**
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	27 226,00	0,00	0,00	27 226,00
4	Zmniejszenia	0,00	0,00	7 646,76	0,00	0,00	7 646,76
	sprzedaż	0,00	0,00	7 646,76	0,00	0,00	7 646,76
	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**	**578 448,26**	**1 317 125,01**	**154 528,95**	**2 183 471,67**
6	Skumulowana amortyzacja (umorzenie na początek okresu)	0,00	0,00	420 260,48	1 101 101,35	111 402,43	1 632 764,26
7	Amortyzacja za okres	0,00	0,00	36 716,59	67 016,82	6 835,14	110 568,55
8	Zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00	4 259,90	361 583,47	0,00	361 583,47
	sprzedaży	0,00	0,00	4 259,90	361 583,47	0,00	361 583,47,00
9	**Skumulowana amortyzacja (umorzenie na koniec okresu)**	**0,00**	**0,00**	**452 915,5**	**1 034 084,53**	**111 402,43**	**1 598 402,46**
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

Zestawienie zmian w wartościach niematerialnych i prawnych przedstawia tabela:

Zestawienie zmian w wartościach niematerialnych i prawnych		
1	**Wartość brutto WNIP na początek okresu**	**468 606,40**
2	Zwiększenia z tytułu zakupu	0,00
3	Zmniejszenia	0,00
	sprzedaż	0,00
	likwidacja	0,00
4	Wartość brutto WNIP na koniec okresu	**468 606,40**
5	Skumulowana amortyzacja (umorzenie na początek okresu)	**243 906,31**
6	Amortyzacja za okres	48 849,07
7	**Skumulowana amortyzacja (umorzenie na koniec okresu)**	292 755,38
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**	**185 613,96**
11	**Wartość netto WNIP na koniec okresu**	**233 277,12**

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 30.06.2022 roku przedstawia poniższa tabela.

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA	**wartość jednostki uczestnictwa**	**ilość**	**razem**
Subfundusz AGIO Dochodowy PLUS (AGIO PLUS FIO)	110,98	21 647,735482	2 402 465,68 zł
RAZEM			**2 245 519,60 zł**

CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	**wartość certyfikatu inwestycyjnego**	**ilość**	**razem**
AGIO Wierzytelności PLUS NS FIZ	0,01	4 803 189	48 031,89 zł
AGIO Nieruchomości Komercyjnych FIZ AN	1 185,53	1	1 185,53 zł
ALFA FIZ	1 014,76	1	1 014,76 zł
IMONE FIZ AN	4 605,88	1 299	5 983 038,12 zł
AGIO POŻYCZKOWY NSFIZ	189 593,74	1	189 593,74 zł
RAZEM			**6 122 660,99 zł**

Obligacje skarbowe	**wartość**	**ilość**	**razem**
WZ0124 29.07.2022	1 034,09	1 000	1 034 090,00 zł
PS0424_CG 27.01.2023	976,45	1 000	976 450,00 zł
RAZEM			**2 010 540,00 zł**

1.7.Odpisy aktualizujące wartość należności

Spółka nie dokonała odpisu.

1.8. Struktura kapitału podstawowego

Na dzień 30.06.2023 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 powstał w wyniku nadwyżki ceny emisyjnej akcji serii C nad ich wartością nominalną w kwocie 2 750 000,00 zł oraz pokrycia start z lat ubiegłych. Kapitał z aktualizacji wyceny 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	267 2513,08 zł
b)	rezerwa na zwrot opłat PSO	17 551,52zł
c)	rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 020 729,12 zł
d)	pozostałe rezerwy krótkoterminowe	5 100 000,00 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 2023 nie zostały ustanowione zabezpieczenia na majątku Spółki.

1.14. Czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 30.06.2023 wynoszą 589 868,04 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 30.06.2023 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 30.06.2023 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

Nie

2.7. Planowane nakłady na aktywa trwałe w 2022 roku.

Nie dotyczy

2.8. Zyski i straty nadzwyczajne.

W 2023 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 30.06.2022	Na dzień 30.06.2023
W kasie	150,94 zł	139,48 zł
W banku, w tym:	5 422 625,58 zł	2 396 475,45 zł
na rachunkach bankowych	13 868,52 zł	18 106,74 zł
lokaty terminowe	0,00 zł	0,00 zł
w tym zaliczone do inwestycji krótkoterminowych	0,00 zł	0,00 zł
lokaty jednodniowe (overnight)	5 380 355,25 zł	2 378 227,23 zł
Środki na rachunku maklerskim	28 401,81 zł	30 506,95 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 39 osób. Na dzień 30.06.2023 roku na podstawie umowy o pracę zatrudnione było 39 osób.

8. Wynagrodzenia

Łączna kwota wynagrodzeń brutto wyniosła: 4 867 433,24 zł

9. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółki handlowe

W 2023 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 2023 roku nie dokonano zmian w polityce rachunkowości Spółki.

13. Porównywalność danych

Dane sprawozdawcze są w pełni porównywalne z danymi za poprzedni rok obrotowy.