

Sprawozdanie z działalności funduszu  
LUMEN Polskie Perły Fundusz Inwestycyjny Zamknięty  
w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

1. Zdarzenia istotne wpływające na działalność Funduszu, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo” lub „IPOPEMA TFI”) przejęło z dniem 21 stycznia 2020 roku, w trybie art. 68 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, zarządzanie funduszem Lartiq Polskie Perły Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz”).

Do dnia 5 listopada 2019 roku Fundusz był zarządzany przez Lartiq Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (poprzednio Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.), które na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 5 listopada 2019 r. utraciło zezwolenie na wykonywanie działalności polegającej na tworzeniu i zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi. Po tej dacie reprezentantem Funduszu został bank depozytariusz – ING Bank Śląski S.A., który z dniem 21 stycznia 2020 roku przekazał zarządzanie Funduszem do IPOPEMA TFI.

Po przejęciu zarządzania Funduszem, IPOPEMA TFI podjęło decyzję o zmianie nazwy Funduszu z dniem 22 stycznia 2020 roku na LUMEN Polskie Perły Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Istotnym zdarzeniem po dniu bilansowym mogącym wpływać na wycenę aktywów oraz stopy zwrotu Funduszu jest wystąpienie pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19. Skutki społeczne i gospodarcze pandemii mogą mieć w dłuższym okresie wpływ na wyniki finansowe emitentów papierów wartościowych znajdujących się w portfelu Funduszu, co może przełożyć się negatywnie na ich sytuację ekonomiczno-finansową, a także na zdolność do regulowania zobowiązań. Opisane okoliczności mogą skutkować obniżeniem wyceny aktywów Funduszu i osiąganą przez niego stopy zwrotu, a także przejściowym zakłóceniem płynności bieżącej Funduszu. Na obecnym etapie skala wpływu opisanych powyżej okoliczności jest trudna do oszacowania ilościowego i będzie zależać od stopnia nasilenia pandemii i wdrażanych środków zapobiegawczych oraz czasu ich trwania.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość certyfikatu inwestycyjnego Funduszu osiągnęła poziom 62,75 zł, co oznacza spadek w ujęciu całego ubiegłego roku o -26,80% po uwzględnieniu wszystkich opłat.

Rok 2019 był drugim z kolei trudnym rokiem w dotychczasowej działalności funduszu. Było to pokłosiem kilku czynników, utrzymaniem się umiarkowanej lub słabej koniunktury na GPW oraz prowadzeniem działań w celu poprawy struktury portfela funduszu, która uległa skokowemu pogorszeniu w efekcie sytuacji z 2018 roku, jaka dotknęła GetBack S.A. w restrukturyzacji. Problemy płynnościowe tego podmiotu, przełożyły się w istotny sposób na postrzeganie funduszy inwestycyjnych oraz na funkcjonowanie całego rynku kapitałowego, a w szczególności sposób dotknęły fundusze zarządzane przez Lartiq TFI. W efekcie w 2019 roku fundusze akcyjne, działające na krajowym rynku nie były w stanie odbudować i przyciągnąć zainteresowania inwestorów. Według statystyk prowadzonych przez serwis Analizy.pl (firmę prowadzącą analizę danych nt. rynku funduszy inwestycyjnych w Polsce), w odniesieniu do funduszy akcyjnych, na koniec grudnia odnotowano po raz 22 z rzędu ujemny bilans salda nabyć i umorzeń z funduszy akcyjnych. Tendencji tej nie przełamało niestety uruchomienie PPK, na co można było liczyć w końcówce roku. Szeroki indeks WIG zyskał zaledwie symbolicznie (+0,25%), indeks mWIG40 zakończył rok w okolicy zera, a indeks największych spółek WIG20 odnotował kolejny z rzędu roczny wynik na minusie -5,6%, po tym jak w 2018 roku stracił 7,5%. Odpływy z funduszy absolutnej stopy zwrotu, które przybrały na sile w 2018 roku, były kontynuowane. W 2019 roku odpływy netto z tej kategorii funduszy wyniosły ok. PLN 1,6 mld. W tym samym okresie odpływy netto z funduszy akcyjnych polskich wyniosły nieco ponad PLN 2,3 mld, a z funduszy małych i średnich spółek blisko PLN 80 mln. Potwierdziło się zatem założenie, że małe spółki będą najlepszą klasą aktywów pod kątem stóp zwrotu od początku 2019 roku, jednakże jedynie w kategoriach relatywnych. Wśród istotnych wydarzeń warto także wymienić postępowanie UKNF wobec Lartiq TFI, które rozpoczęło się lipcu 2018 roku i zakończyło się wydaniem decyzji w dniu 5 listopada 2019 r. o cofnięciu licencji Lartiq TFI, w efekcie czego bank depozytariusz funduszu przeprowadził proces wyboru nowej firmy zarządzającej, który to proces został sfinalizowany umową podpisaną w styczniu 2020 roku z IPOPEMA TFI.

W okresie sprawozdawczym Fundusz przeprowadził przydziały i wykupy następującej liczby certyfikatów inwestycyjnych:

<b>data</b>	<b>liczba przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych</b>	<b>liczba wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych</b>
<b>29.03.2019</b>	-	37.171
<b>28.06.2019</b>	-	28.011
<b>30.09.2019</b>	-	66.747

<b>30.12.2019</b>	-	57.624
-------------------	---	--------

## 2. Przewidywany rozwój Funduszu

Kluczowym aspektem dla stabilnego funkcjonowania funduszu jest przywrócenie pożądanej struktury portfela. W tym celu zarządzający podejmują szereg działań nastawionych na sprzedaż aktywów mających znaczący udział w portfelu. W ramach tych działań wykorzystywany jest udział w wezwaniach na sprzedaż akcji, sprzedaż pakietowa akcji, czy sprzedaż akcji spółek nienotowanych publicznie. Pomimo trudności płynnościowych zarządzający nieustannie poszukują nowych, atrakcyjnych pod kątem potencjalnej stopy zwrotu, inwestycji.

## 3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Nie dotyczy.

## 4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa, w tym przegląd wyników osiągniętych w okresie sprawozdawczym

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku przychody z lokat netto Emitenta wyniosły -2.088 tys. zł, podczas gdy wynik z operacji wyniósł -15.489 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość aktywów netto funduszu wyniosła 33.470 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wyniosła 62,75 zł.

Stopa zwrotu z funduszu wyniosła -26,80%.

Obecna sytuacja finansowa Funduszu jest dobra. Fundusz posiada środki wystarczające do regulowania bieżących zobowiązań.

Na przyszłą sytuację Funduszu oraz standing finansowy Funduszu znaczny wpływ będzie miało kształtowanie się sytuacji na zagranicznych rynkach kapitałowych w następstwie nadrzędnych makro trendów w gospodarce globalnej oraz krajowym rynku kapitałowym. Oczekujemy, że wejście w życie PPK pozytywnie przełoży się na płynność rynku.

## 5. Nabycie udziałów (akcji) własnych

Nie dotyczy.

## 6. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)

Nie dotyczy.

7. Instrumenty finansowe w zakresie ryzyk oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń

Do głównych czynników ryzyka należą:

1. Ryzyka związane z działalnością Funduszu: ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe, ryzyko związane z polityką inwestycyjną Funduszu (ryzyko alokacji aktywów Funduszu), ryzyko ekonomiczne, ryzyko międzynarodowe, ryzyko walutowe, ryzyko inwestycji w specyficzne sektory, ryzyko stopy procentowej, ryzyko utraty wartości realnej, ryzyko płynności, ryzyko związane z zawieraniem umów dotyczących Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, ryzyko płynności na rynku pierwotnym, ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków, ryzyko nietrafnych decyzji, ryzyko rozliczenia, ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów;
2. Ryzyka związane z charakterem Funduszu i emitowanych certyfikatów inwestycyjnych: ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej, ryzyko nieosiągnięcia celu inwestycyjnego, ryzyko wyceny, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji, ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko kontrpartnerów, ryzyko operacyjne, ryzyko wyboru Funduszu niezgodnego z profilem Inwestora, ryzyko braku wpływu na zarządzanie Funduszem, ryzyko wynikające z możliwości obciążenia Funduszu nielimitowanymi kosztami związanymi z jego funkcjonowaniem, ryzyko związane z możliwością przeprowadzenia kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, ryzyko zmiany Statutu, ryzyko firmy/emitenta (lokaty inwestycyjnej), ryzyko ceny danego instrumentu finansowego w dniu rozpoczęcia notowań, ryzyko związane z czasem trwania Funduszu, ryzyko prawne, ryzyko podatkowe, ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w papiery wartościowe oraz kształtowaniem się kursu Certyfikatów Inwestycyjnych, ryzyko odwołania, odstąpienia od przeprowadzenia Oferty lub zawieszenia Oferty, ryzyko niedojścia do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych, ryzyko przedłużenia lub skrócenia okresu subskrypcji Certyfikatów Oferowanych, ryzyko związane z niewprowadzeniem Certyfikatów Oferowanych do obrotu regulowanego, ryzyko wstrzymania wprowadzenia Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym, wstrzymania rozpoczęcia obrotu Certyfikatami, zawieszenia obrotu Certyfikatami oraz wykluczenia Certyfikatów z obrotu na rynku regulowanym, ryzyko wstrzymania wprowadzenia Certyfikatów do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, wstrzymania rozpoczęcia obrotu Certyfikatów, zawieszenia obrotu Certyfikatami oraz wykluczenia Certyfikatów z obrotu w alternatywnym systemie obrotu, ryzyko naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą, ryzyko ograniczonej płynności Certyfikatów Inwestycyjnych, ryzyko związane z wykupieniem Certyfikatów Inwestycyjnych;
3. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim fundusz prowadzi działalność: ryzyko związane z otoczeniem prawnym Funduszu, ryzyko prawnopodatkowe, ryzyko makroekonomiczne.

Szczegółowy opis powyższych ryzyk znajduje się w prospekcie emisyjnym

Funduszu.

Instrumenty finansowe w zakresie ryzyk: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażony jest Fundusz

- i. Ryzyko zmiany cen: w związku z inwestowaniem aktywów w akcje spółek publicznych Fundusz ponosił przede wszystkim ryzyko zmiany rynkowej cen akcji. W celu ograniczenia tego ryzyka zarządzający funduszem na bieżąco monitorują sytuację ekonomiczną, prawną, politykę fiskalną i monetarną banków itp. Związane z tym jest także monitorowanie i analizowanie sprawozdań finansowych emitentów pod kątem ich atrakcyjności inwestycyjnej. Zarządzający funduszem dostosowują strukturę i skład portfela do oczekiwanego poziomu ryzyka rynkowego. W celu ograniczenia ryzyka walutowego Fundusz zawierał walutowe transakcje zabezpieczające;
- ii. Ryzyko kredytowe: w związku z faktem, że Fundusz nie inwestuje w dłużne instrumenty finansowe, ryzyko kredytowe Funduszu jest nieistotne;
- iii. Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych: Fundusz nie posiada instrumentów finansowych narażonych na ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych;
- iv. Ryzyko utraty płynności finansowej: Fundusz jest narażony na ryzyko utraty płynności finansowej – jednakże ryzyko to jest kontrolowane i niskie, ze względu na lokowanie aktywów w płynne instrumenty udziałowe notowane na rynkach zagranicznych, o wysokiej płynności. W celu ograniczenia tego ryzyka zarządzający funduszem na bieżąco wykonuje:
  1. analizę profilu płynności i struktury portfela inwestycyjnego Funduszu pod względem ryzyka płynności Funduszu;
  2. analizę wpływu każdej decyzji inwestycyjnej dotyczącej aktywów Funduszu na płynność Funduszu;
  3. zarządzanie i prognozowanie spodziewanych wpływów do Funduszu i wypływów z Funduszu środków pieniężnych, w tym uwzględnienie w analizie profilu bazy uczestników Funduszu, w tym rodzaju uczestników, względnej wielkości inwestycji oraz warunków wykupu certyfikatów inwestycyjnych;
  4. analizę skrajnych warunków rynkowych i ich wpływu na pozycję płynności Funduszu;
  5. monitorowanie istotnych wierzytelności i zobowiązań, warunkowych lub innych, które Fundusz może posiadać w odniesieniu do swoich zobowiązań bazowych;
  6. pomiar i monitoring płynności dla poszczególnych aktywów, uwzględniając minimalny udział pojedynczych składników aktywów, które mogą mieć istotny wpływ na płynność i zapewnienie zgodności Funduszu z systemem

wewnętrznych limitów ryzyka płynności.

Opis przyjętych przez Fundusz celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń:

Od momentu przejęcia zarządzania przez Towarzystwo, procesem zarządzania ryzykiem w funduszach inwestycyjnych zajmuje się wyodrębniona komórka organizacyjna - Zespół ds. Ryzyka, do zadań której należy podejmowanie wszelkich działań związanych z zarządzaniem ryzykiem w Towarzystwie oraz poszczególnych funduszach inwestycyjnych. Jednostka ta podlega bezpośrednio Członkowi Zarządu. Zespół ds. Ryzyka zajmuje się stałym monitorowaniem ryzyk, w tym ustalaniem odpowiednich limitów. Komórka przeprowadza regularne przeglądy procedur i strategii zarządzania ryzykiem oraz opracowuje i wdraża ewentualne zmiany, a także pełni funkcję doradczą na rzecz Zarządu i Rady Nadzorczej w tym zakresie. Pracownicy Zespołu ds. Ryzyka regularnie uczestniczą w komitetach inwestycyjnych, przedstawiając swoje uwagi i sugestie w zakresie zarządzania ryzykiem w Towarzystwie. W ramach systemu zarządzania ryzykiem, Zespół ds. Ryzyka, dla każdego funduszu odrębnie, dokonuje pomiarów istotnych rodzajów ryzyk. Ryzyko operacyjne monitorowane jest łącznie dla wszystkich zarządzanych funduszy inwestycyjnych. Pomiar ryzyka odbywa się za pomocą dedykowanego systemu informatycznego, z pomocą którego generowane są odpowiednie raporty. Zespół ds. Ryzyka regularnie wykonuje testy warunków skrajnych, a także sporządza i przedstawia Zarządowi i Radzie Nadzorczej stosowne raporty i sprawozdania ze swojej działalności.

Fundusz nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

8. Kluczowe wskaźniki finansowe i niefinansowych związane z działalnością Funduszu oraz informacje dotyczące zagadnień pracowniczych

Na dzień 31 grudnia 2019 roku kluczowe wskaźniki finansowe kształtowały się następująco:

- wartość aktywów netto: 33.470 tys. zł
- wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny: 62,75 zł
- liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych: 533.365
- przychody z lokat netto : -2.088 tys. zł
- wynik z operacji: -15.489 tys. zł
- kapitał Funduszu: 82.550 tys. zł

9. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w okresie sprawozdawczym oraz przegląd portfela Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego

W 2019 roku skupiał się na realizacji polityki inwestycyjnej zapisanej w statucie Funduszu. Na dzień bilansowy największy udział w aktywach funduszu miały akcje spółek notowanych na GPW.

Na koniec ubiegłego roku Fundusz nie posiadał kontraktów terminowych.

W ciągu ubiegłego roku fundusz kontynuował działania mające na celu poprawę struktury portfela i nowe pozycje nabywane do portfela, były to spółki wchodzące w skład indeksów WIG20, mWIG40 oraz sWIG80, a sprzedawane mniejsze spółki, w tym notowane na rynku NewConnect.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku, w wyniku realizacji polityki inwestycyjnej oraz emisji i umorzeń certyfikatów inwestycyjnych, wartość aktywów netto Funduszu wyniosła 33.470 tys. zł, a wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wyniosła 62,75 zł. Oznacza to spadek wartości certyfikatu inwestycyjnego w okresie sprawozdawczym o 26,80%.

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku przychody z lokat netto Emitenta wyniosły -2.088 tys. zł, podczas gdy wynik z operacji wyniósł -15.489 tys. zł.

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2019-12-31			2018-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	38 216	32 793	87,91%	52 494	55 249	59,58%
Suma:	38 216	32 793	87,91%	52 494	55 249	59,58%

10. Istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zmiany dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010, które nie zostały jeszcze uwzględnione w sprawozdaniach finansowych

Nie stwierdzono istotnych zmian informacji, które nie zostały jeszcze uwzględnione w sprawozdaniach finansowych.

11. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Kancelaria Drzewiecki Tomaszek i Wspólnicy sp.k. prowadzi w imieniu Funduszu postępowanie, w którym występuje on jako powód dochodząc zapłaty 5.233.171,52 zł. wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 12 stycznia 2019 r. z tytułu przymusowego wykupu akcji Global Cosmed S.A. Postępowanie w tej sprawie zostało wszczęte pozwem wniesionym do Sądu Okręgowego w Radomiu, I Wydział Cywilny, w dniu 29 maja 2019 r., przeciwko akcjonariuszom Global Cosmed S.A.: Andreasowi Mielimonka, Magdalenie Mielimonka, Blackwire Ventures sp. z o.o z siedzibą w Radomiu, Mielimonka Holding sp. z o.o. siedzibą w Radomiu i Natis Invest sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu. Aktualnie oczekujemy na wyznaczenie terminu rozprawy.

12. Informacje z uwzględnieniem specyfiki działalności Funduszu

1) informacje o podstawowej działalności Funduszu

Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu Ustawy. Został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem 966 dnia 28 kwietnia 2014 roku. Fundusz działa w imieniu własnym i na własny rachunek. Przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków w określone w Statucie Funduszu aktywa w określony w Statucie Funduszu sposób. Fundusz wyemitował certyfikaty inwestycyjne serii 001, 002, 003, 004, 005, 006, 007, 008, 009, 010, 011, 012, 013 oraz 014. Certyfikaty inwestycyjne serii 005, 006, 007, 008, 009, 010, 011, 012, 013 oraz 014 do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego znajdują się w obrocie giełdowym na rynku podstawowym GPW. Wszystkie certyfikaty inwestycyjne serii 001, 002, 003 i 004 zostały przez Fundusz wykupione.

## 2) cele inwestycyjne Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz realizuje cel inwestycyjny wykorzystując strategię absolutnej stopy zwrotu, poprzez inwestowanie aktywów Funduszu w wybrane kategorie lokat.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Fundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Stopień zaangażowania w poszczególne kategorie lokat w ramach Funduszu jest zmienny i zależy od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Inwestycje dokonywane w ramach Funduszu charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż wartość aktywów netto Funduszu na certyfikat inwestycyjny może podlegać istotnym wahaniom.

## 3) informacja o umowach znaczących dla działalności Funduszu

Nie dotyczy. Fundusz nie zawierał znaczących umów.

## 4) informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Funduszu z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Fundusz zgodnie z Ustawą nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa będącego organem zarządzającym Funduszu, a wszelkie powiązania organizacyjne wynikają bezpośrednio z przepisów przywołanej Ustawy.



Główne inwestycje Funduszu zostały wskazane w sprawozdaniu finansowym Funduszu.

- 5) informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Fundusz lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

Nie dotyczy.

- 6) informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Nie dotyczy. Fundusz nie zaciągał pożyczek ani kredytów.

- 7) informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Funduszu

Nie dotyczy. Fundusz nie udzielał pożyczek ani kredytów.

- 8) informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach,

Nie dotyczy. Fundusz nie udzielał ani nie otrzymywał poręczeń ani gwarancji.

- 9) w przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Fundusz wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności;

Fundusz w okresie objętym raportem nie prowadził emisji.

- 10) objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Fundusz nie publikował prognoz.

- 11) ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Fundusz podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Zobowiązania Funduszu wynikają z zawieranych transakcji rynkowych i regulowane są na bieżąco. Fundusz nie zaciągał kredytów ani pożyczek. Zdolność Funduszu do wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań nie jest zagrożona. Płynne aktywa są wystarczające do regulowania bieżących

zobowiązań Funduszu.

- 12) ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Fundusz dostosowuje wielkość realizowanych inwestycji do wielkości posiadanych środków. Fundusz pozyskuje nowe środki poprzez emisję certyfikatów. Fundusz nie przewiduje zmian w strukturze finansowej działalności.

- 13) ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

W okresie sprawozdawczym, nietypowym zdarzeniem było zmiana podmiotu zarządzającego, pozostałe czynniki mające wpływ na wynik zostały opisane w pkt 1 niniejszego Sprawozdania.

- 14) charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Funduszu oraz opis perspektyw rozwoju działalności Funduszu co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

Na działalność Funduszu wpływ mogą mieć znaczne zmiany zachodzące na rynkach, na których inwestuje Fundusz, mające wpływ na ceny instrumentów, w które Fundusz inwestuje, lub bezpośrednio na sam Fundusz, wśród których można wymienić:

- a) zmiany kondycji światowej oraz krajowej gospodarki, w tym sytuacji makroekonomicznej, monetarnej, pieniężnej oraz sytuacji na rynkach towarowych,
- b) zmiany regulacji prawnych, w szczególności zmiany przepisów dotyczących funkcjonowania funduszy inwestycyjnych oraz zmian regulacji podatkowych,
- c) zmiany sytuacji poszczególnych przedsiębiorstw, w których instrumenty Fundusz inwestuje swoje aktywa.

Istotnym zdarzeniem po dniu bilansowym mogącym wpływać na wycenę aktywów oraz stopy zwrotu Funduszu jest wystąpienie pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19. Skutki społeczne i gospodarcze pandemii mogą mieć w dłuższym okresie wpływ na wyniki finansowe emitentów papierów wartościowych znajdujących się w portfelu Funduszu, co może przełożyć się negatywnie na ich sytuację ekonomiczno-finansową, a także na zdolność do regulowania zobowiązań. Opisane okoliczności mogą skutkować obniżeniem wyceny aktywów Funduszu i

osiąganej przez niego stopy zwrotu, a także przejściowym zakłóceniem płynności bieżącej Funduszu. Na obecnym etapie skala wpływu opisanych powyżej okoliczności jest trudna do oszacowania ilościowego i będzie zależeć od stopnia nasilenia pandemii i wdrażanych środków zapobiegawczych oraz czasu ich trwania.

15) zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Funduszem i jego grupą kapitałową

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Funduszem.

16) wszelkie umowy zawarte między Funduszem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Funduszu przez przejęcie

Nie dotyczy.

17) informacje o znanych Funduszowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Nie dotyczy.

18) informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy.

19) informacje o dacie zawarcia przez Fundusz umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa oraz o łącznej wysokości wynagrodzenia wynikającego z umowy

Na podstawie umowy o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego z dnia 21 marca 2019 r. biegłym rewidentem Funduszu jest UHY ECA Audyty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie, będącą firmą audytorską w rozumieniu Ustawy o biegłych rewidentach, wpisaną na listę firm audytorskich prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3115. Przedmiotem umowy jest przeprowadzenie przeglądu sprawozdania finansowego za okres kończący się dnia 30 czerwca 2019 roku oraz przeprowadzenie badań sprawozdań finansowych Funduszu za rok kończący się dnia 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2019 roku (umowa nie określa okresu jej trwania). Wynagrodzenie wynikające z umowy wynosi odpowiednio 6.000 zł netto za przeprowadzenie przeglądu oraz 9.000 zł netto za przeprowadzenie badania.

13. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w okresie sprawozdawczym oraz przegląd portfela Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego, w tym opis głównych inwestycji dokonanych w danych okresie sprawozdawczym oraz zmian w strukturze portfela (lokata)

Do największych inwestycji dokonanych przez Fundusz w 2019 roku były inwestycje w akcje spółek notowanych na GPW oraz kontraktów terminowych celem zabezpieczenia pozycji w akcjach przedmiotowych spółek.

Fundusz w 2019 roku dokonywał alokacji środków zgodnie z polityką inwestycyjną. Główną kategorię lokat na koniec 2019 roku stanowiły akcje.

14. Omówienie polityki inwestycyjnej Funduszu w raportowanym okresie wraz z analizą działań związanych z realizacją jego celu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz realizuje cel inwestycyjny wykorzystując strategię inwestycji przede wszystkim w spółki notowane na rynku polskim oraz na rynkach zagranicznych. Fundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu.

Stopień zaangażowania w poszczególne kategorie lokat w ramach Funduszu będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Inwestycje dokonywane w ramach Funduszu charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż wartość aktywów netto Funduszu na certyfikat inwestycyjny może podlegać istotnym wahaniom.

W okresie sprawozdawczym Fundusz realizował politykę inwestycyjną zgodnie z zapisami statutowymi.

15. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego

Zasady sporządzania sprawozdań finansowych i polityka rachunkowości zostały ujęte w notach objaśniających do Sprawozdania finansowego.

16. Informacja dotycząca zatrudnienia i wynagrodzeń pracowników

Fundusz nie zatrudnia pracowników.

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przejęło zarządzanie Funduszem z dniem 21 stycznia 2020 roku.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zatrudniało 69 osób (z uwzględnieniem art. 109 ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej, czyli w przeliczeniu na pełne etaty stanowiło to 56,60 etatów).

Całkowite kwoty wynagrodzeń w podziale na wynagrodzenie stałe i zmienne, wypłacone przez Towarzystwo w 2019 roku:

	Stałe	Zmienne
Łącznie	10 113 509,42 zł	877 936,00 zł
W tym pracownicy z art. 47a ust. 1	3 622 290,07 zł	419 896,00 zł

#### 17. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego:

##### 1) Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego

W dniu 1 stycznia 2015 r. weszły w życie „Zasady Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych”, określone uchwałą Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 22 lipca 2014 r. Na dzień 31 grudnia 2019 roku IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. stosuje się do wszystkich wskazanych tam zasad. W szczególności, w skład Rady Nadzorczej wchodzi członkowie niezależni, tj. niepowiązani bezpośrednio lub pośrednio z Towarzystwem, Członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej, ani znaczącymi udziałowcami lub podmiotami z nimi powiązanymi. Zasady opublikowane są na stronie internetowej Komisji Nadzoru Finansowego. Fundusz nie stosuje praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

##### 2) opis głównych cech stosowanych w Funduszu systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

#### System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w Towarzystwie, w tym w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych. oparty jest na modelu „trzech linii obrony”:

##### I Linia – Linie biznesowe

Wszyscy pracownicy Towarzystwa są zobowiązani na bieżąco weryfikować, czy czynności przeprowadzane przez nich samych oraz przez ich podwładnych są zgodne z przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi i innymi regulacjami wiążącymi Towarzystwo – oraz podejmować działania w celu eliminowania stwierdzonych nieprawidłowości.

##### II Linia – Nadzór wewnętrzny

- Udział w opracowaniu zasad i procedur
- Doradztwo i bieżąca pomoc osobom zatrudnionym w Towarzystwie
- Kontrole wewnętrzne
- Identyfikacja, ocena, doradztwo, monitorowanie i sprawozdawczość związana z ryzykiem braku zgodności

##### III Linia – Audyt wewnętrzny

- Ocena efektywności pierwszej i drugiej linii obrony

- Niezależna i obiektywna ocena ogólnej skuteczności wewnętrznych mechanizmów kontroli, uwzględniająca aspekty zarządzania ryzykiem zgodności z prawem i regulacjami wewnętrznymi.

#### Oświadczenia dotyczące certyfikatów inwestycyjnych

Fundusz nie emituje akcji, w związku z powyższym nie posiada akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji.

Fundusz nie emitował certyfikatów inwestycyjnych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

Brak jest ograniczeń odnośnie wykonywania praw głosu oraz ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności certyfikatów inwestycyjnych Funduszu.

#### Zarządzający Funduszem

Zarządzający są osobami odpowiedzialnymi z ramienia Towarzystwa za zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu. Zarządzający powoływani i odwoływani są przez Zarząd Towarzystwa. Zarządzający posiadają uprawnienia do składania zleceń, nabywania i zbywania papierów wartościowych na rachunek Funduszu oraz dokonywanie w imieniu Funduszu lokat.

#### Informacja o funkcjonowaniu walnego zgromadzenia

W Funduszu nie funkcjonuje walne zgromadzenie. W Funduszu działa, jako organ, Rada Inwestorów, jednak do dnia dzisiejszego się nie ukonstytuowała. Zasady działania Rady Inwestorów i jej kompetencje określają przepisy Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz postanowienia Statutu Funduszu.

Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz inne osoby, w tym:

- opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie certyfikatów inwestycyjnych,
- skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

Zgodnie z przepisami Ustawy oraz postanowieniami Statutu, Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza nim i reprezentuje go wobec osób trzecich.

#### Zarząd Towarzystwa

Zarząd jest organem zarządzającym Towarzystwa, odpowiedzialnym za prowadzenie spraw Towarzystwa i reprezentowanie go w zakresie niezastrzeżonym do kompetencji innych organów Towarzystwa.

Zarząd składa się z co najmniej dwóch członków, w tym Prezesa Zarządu -

powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Kadencja członków Zarządu trwa 5 lat. Do składania oświadczeń woli w imieniu Towarzystwa wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z jednym z prokurentów łącznych. W przypadku, gdy Zarząd składa się z dwóch osób, Zarząd podejmuje uchwały jednogłośnie. W innych przypadkach uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, przy czym w przypadku równości głosów decyduje głos prezesa Zarządu.

Uchwały Zarządu wymagają następujące sprawy:

- 1) wnioski dotyczące zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego, podziału zysku lub pokrycia straty,
- 2) dotyczące zwoływania Walnych Zgromadzeń Towarzystwa, ustalania porządku ich obrad i projektów uchwał,
- 3) dotyczące zagadnień polityki gospodarczej i finansowej Towarzystwa oraz nadzwyczajnych wydatków i zakupów inwestycyjnych o wartości przekraczającej kwotę 250.000 zł,
- 4) dotyczące ustalania organizacji przedsiębiorstwa Towarzystwa oraz regulaminów, procedur i innych ważnych, wewnętrznych aktów normatywnych,
- 5) dotyczące inwestowania środków finansowych Spółki oraz zaciągania pożyczek i kredytów,
- 6) dotyczące ustalania rocznych i wieloletnich planów ekonomicznych i budżetu Towarzystwa,
- 7) dotyczące określenia wewnętrznego podziału pracy i odpowiedzialności członków Zarządu,
- 8) wszelkich czynności, co do których chociażby jeden z członków Zarządu wyraził sprzeciw,
- 9) dotyczące ustanowienia procedury oraz określenia wysokości wynagrodzenia prokurentów, a także udzielania pełnomocnictw do wykonywania czynności określonego rodzaju lub czynności szczególnych,
- 10) inne sprawy należące do kompetencji Zarządu – o ile Zarząd uzna za uzasadnione rozpatrzenie ich w tym trybie, oraz wszelkie inne czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu Towarzystwem, w tym sprawy nadzwyczajnej wagi, jak również sprawy i transakcje, które w uzasadnionej ocenie członka Zarządu mogą stanowić istotne ryzyko dla Towarzystwa.

W sprawach niewymienionych powyżej, członkowie Zarządu podejmują decyzje z zachowaniem właściwej reprezentacji Towarzystwa.

Członkami Zarządu Towarzystwa w okresie sprawozdawczym byli:

Jarosław Wikaliński – Prezes Zarządu

Katarzyna Westfeld – Członek Zarządu

Marcin Winnicki – Członek Zarządu od dnia 26 czerwca 2019 roku

Osoby zarządzające inne niż członkowie Zarządu:

Maciej Jasiński – Prokurent

Tomasz Wawrzecki – Prokurent

Anna Rytka-Bokwa – Prokurent

Małgorzata Pikiółek – Prokurent od dnia 1 sierpnia 2019 roku

## Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Towarzystwa we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 3 i nie więcej niż 7 członków. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są przez Walne Zgromadzenie. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 5 lat. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną kadencję Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w terminach ustalanych przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, w obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów, głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej będzie decydujący.

Do kompetencji Rady Nadzorczej oprócz spraw określonych w KSH, należy:

- 1) zatwierdzanie rocznego planu działalności Towarzystwa, jego zmian oraz budżetu Towarzystwa,
- 2) uchwalenie regulaminu Zarządu i jego zmian,
- 3) powoływanie i odwoływanie, a także ustalanie wysokości wynagrodzenia i warunków zatrudnienia każdego członka Zarządu,
- 4) powołanie i zmiana biegłych rewidentów Towarzystwa oraz funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,
- 5) wyrażenie zgody na zawarcie przez Zarząd jakiegokolwiek porozumienia w sprawie utworzenia przez Towarzystwo wspólnego przedsięwzięcia, utworzenia innej spółki lub też nabycia przez Towarzystwo jakiegokolwiek części kapitału akcyjnego lub aktywów albo przedsiębiorstwa innej spółki, w sposób leżący poza zakresem zwykłych czynności Towarzystwa,
- 6) ustanowienie lub zmiana wysokości lub struktury premii, udziału w zyskach, prawa nabycia akcji lub innego systemu motywacyjnego dla członków Zarządu,
- 7) zatwierdzenie jakiegokolwiek zobowiązania zaciąganego przez Towarzystwo poza zakresem zwykłych czynności Towarzystwa, które wiązałoby się z koniecznością poniesienia przez Towarzystwo, w okresie dowolnych dwunastu miesięcy, wydatków, w gotówce lub innej formie, przekraczających łącznie 500 000 (słownie: pięćset tysięcy) złotych,
- 8) zatwierdzenie nabycia, najmu, dzierżawy lub innej umowy dotyczącej materialnych i niematerialnych składników majątku Towarzystwa, z wyjątkiem nieruchomości, jeżeli zawarcie takiej umowy wiązałoby się z poniesieniem przez Towarzystwo w każdym z takich przypadków, wydatków przekraczających 500 000 (słownie: pięćset tysięcy) złotych,
- 9) wyrażenie zgody na obciążenie materialnych lub niematerialnych składników majątku Spółki zastawem lub innym prawem na rzecz osób trzecich,
- 10) wyrażenie zgody na nabycie, zbycie lub obciążenie nieruchomości Towarzystwa lub udziału w takiej nieruchomości, lub prawa użytkowania wieczystego nieruchomości Towarzystwa lub udziału w takim prawie. Zgoda



- walnego zgromadzenia Towarzystwa na nabycie, zbycie lub obciążenie nieruchomości Towarzystwa lub udziału w takiej nieruchomości, lub prawa użytkowania wieczystego nieruchomości Spółki lub udziału w takim prawie nie jest wymagana,
- 11) zatwierdzenie dokonania, poza zakresem zwykłych czynności Towarzystwa w okresie dowolnych dwunastu miesięcy, jakiegokolwiek przeniesienia własności, sprzedaży lub zbycia dowolnego składnika majątkowego Towarzystwa, o łącznej wartości księgowej netto równej lub przekraczającej 500 000 (słownie: pięćset tysięcy) złotych,
  - 12) wyrażenie zgody na przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym od innego towarzystwa funduszy inwestycyjnych,
  - 13) wyrażenie zgody na wybór depozytariusza funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo i na zmianę depozytariusza,
  - 14) wyrażenie zgody na zlecenie zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo lub jego częścią,
  - 15) wyrażenie zgody na powołanie prokurenta,
  - 16) wyrażanie zgody na wypłacanie przez Zarząd akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy,
  - 17) wyrażanie zgody na zawarcie umowy pomiędzy:
    - i) Towarzystwem a członkami jej Zarządu,
    - ii) Towarzystwem a akcjonariuszem Towarzystwa reprezentującym ponad 10% akcji w kapitale zakładowym Towarzystwa lub Towarzystwem, a akcjonariuszami Towarzystwa reprezentującymi łącznie ponad 10% akcji w kapitale zakładowym Spółki,
    - iii) Towarzystwem a Podmiotami Powiązаныmi z Towarzystwem, innymi niż wskazane w lit. a)-b) powyżej oraz z wyłączeniem podmiotów zależnych od Towarzystwa, w przypadku, gdy łączna wartość takiej umowy (lub umów) przekracza w ciągu kolejnych 12 miesięcy równowartość 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) złotych, z wyłączeniem umów zawieranych w toku zwykłej działalności Towarzystwa,
  - 18) w przypadku zmiany statutu Towarzystwa ustalenie jego jednolitego tekstu lub wprowadzenie innych zmian o charakterze redakcyjnym,
  - 19) inne sprawy przewidziane postanowieniami statutu Towarzystwa lub przedłożone Radzie Nadzorczej przez Zarząd Spółki.

Członkami Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym byli:

Jacek Lewandowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa

Mirosław Borys - Członek Rady Nadzorczej

Mariusz Piskorski - Członek Rady Nadzorczej

Stanisław Waczkowski – Członek Rady Nadzorczej

Zbigniew Mrowiec - Członek Rady Nadzorczej

Piotr Szczepiórkowski - Członek Rady Nadzorczej

Zarządzający Funduszem

Do dnia 5 listopada 2019 roku Fundusz był zarządzany przez Lartiq Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (poprzednio Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.), które na podstawie decyzji Komisji Nadzoru

Finansowego z dnia 5 listopada 2019 r. utraciło zezwolenie na wykonywanie działalności polegającej na tworzeniu i zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi. Po tej dacie reprezentantem Funduszu został bank depozytariusz – ING Bank Śląski S.A., który z dniem 21 stycznia 2020 roku przekazał zarządzanie Funduszem do IPOPEMA TFI.

W okresie bilansowym, do dnia 5 listopada 2019 roku zarządzającymi Funduszem byli:

- Sebastian Trojanowski – doradca inwestycyjny, numer licencji 385,
- Jerzy Kasprzak,
- Piotr Wałek – doradca inwestycyjny, numer licencji 412,
- Paweł Jackowski.

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przejęło z dniem 21 stycznia 2020 roku, w trybie art. 68 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, zarządzanie Funduszem.

Po okresie bilansowym, od dnia 21 stycznia 2020 roku do dnia podpisania sprawozdania finansowego zarządzającymi Funduszem byli:

- Sebastian Trojanowski – doradca inwestycyjny, numer licencji 385,
- Paweł Jackowski,
- Piotr Jan Humiński.

#### Komitet audytu

Komitet Audytu liczy od trzech do pięciu członków. Pracami Komitetu Audytu kieruje jego Przewodniczący. Członków Komitetu Audytu, w tym Przewodniczącego Komitetu Audytu, powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na okres jej kadencji, spośród członków Rady Nadzorczej, przy zachowaniu wymagań ustawowych dotyczących w szczególności niezależności, wiedzy i umiejętności członków Komitetu Audytu.

Do zadań Komitetu Audytu należy:

- a) monitorowanie:
  - (i) procesu sprawozdawczości finansowej,
  - (ii) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
  - (iii) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania sprawozdań finansowych, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego, wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- b) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Funduszu świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie sprawozdań finansowych;

- c) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania sprawozdań finansowych oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Funduszu, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania sprawozdań finansowych;
- d) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług, niebędących badaniem w jednostce zainteresowania publicznego;
- e) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych;
- f) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług, niebędących badaniem sprawozdań finansowych Funduszu;
- g) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Fundusz;
- h) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej wyboru biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Funduszu, zgodnie z postanowieniami Ustawy o biegłych oraz Rozporządzenia;
- i) przedkładanie Radzie Nadzorczej zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej Funduszu.

Wykonując swoje zadania Komitet Audytu opiera się w pierwszej kolejności na informacjach przekazanych przez Zarząd, inspektora nadzoru, audytora wewnętrznego oraz innych pracowników Towarzystwa zaproszonych na posiedzenia Komitetu Audytu. Komitet Audytu może ponadto, bez pośrednictwa Rady Nadzorczej i Zarządu, żądać od pracowników Towarzystwa, biegłego rewidenta Funduszu lub jakiegokolwiek innej firmy lub osoby świadczącej usługi na rzecz Funduszu udzielenia informacji, wyjaśnień i przekazania dokumentów niezbędnych do wykonywania zadań. Do ważności uchwał Komitetu Audytu wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Komitetu Audytu i obecność na posiedzeniu co najmniej większości członków. Komitet Audytu podejmuje uchwały zwykłą większością głosów. W przypadku równej liczby głosów przeważa głos Przewodniczącego. Z każdego posiedzenia Komitetu Audytu sporządzany jest protokół.

Członkami Komitetu Audytu w okresie sprawozdawczym byli:

Piotr Szczepiórkowski  
Zbigniew Mrowiec  
Mirosław Borys

- Osoby spełniające ustawowe kryteria niezależności

Piotr Szczepiórkowski  
Zbigniew Mrowiec

- Osoby posiadające wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych

Piotr Szczepiórkowski

Absolwent Wydziału Inżynierii Chemicznej i Procesowej Politechniki Warszawskiej (rok ukończenia 1985). Posiada licencję doradcy inwestycyjnego o numerze 136, członek rzeczywisty Polskiego Stowarzyszenia Aktuariuszy, członek CFA Society Poland (CFA Charterholder).

Zrealizował program kształcenia prowadzący do uzyskania kwalifikacji ACCA (Association of Chartered Certified Accountants) zdając wszystkie 14 egzaminów, ukończył kursy Executive Management Development organizowane przez CEDEP (Fontainebleau), Columbia University i Wharton School of Business.

Asystent na Wydziale Inżynierii Chemicznej i Procesowej Politechniki Warszawskiej (1985-1990).

Ministerstwo Finansów (Departament Instytucji Finansowych).

Bank Gospodarstwa Krajowego (Departament Gospodarki Pieniężnej).

Grupa Commercial Union Polska (obecnie grupa Aviva Polska, 1993-1998) - Departament Finansowy Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie: księgowy (6 miesięcy stażu), Wicedyrektor Finansowy (12 miesięcy), Wicedyrektor odpowiedzialny za Inwestycje (Investment Director – 1995-1998).

Commercial Union PTE S.A. (obecnie Aviva PTE Aviva BZ WBK S.A., od 1999) - Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Inwestycyjny, od 2001 Prezes Zarządu (do 2008).

Członek Komisji Rewizyjnej Izby Gospodarczej Towarzystw Emerytalnych (IGTE).

Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. - Wiceprezes Zarządu (2008-2016), w tym okresie pełnił także funkcję Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Komisji Ubezpieczeń Życiowych Polskiej Izby Ubezpieczeń.

Członek Rady Nadzorczej IPOPEMA Securities S.A. od 2017 r.

- Osoby posiadające wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Fundusz

Mirosław Borys

Absolwent Wydziału Geografii i Studiów Regionalnych Uniwersytetu Warszawskiego, kierunek: Geografia (rok ukończenia 1995).

Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. – Departament Rynku Pierwotnego: Starszy specjalista / Kierownik Wydziału Obsługi Emisji / Dyrektor Departamentu (1994 – 2004).

Dom Inwestycyjny IPOPEMA S.A. (obecnie JL S.A.) - Dyrektor Operacyjny (2004-2007), Członek Zarządu (2006).

IPOPEMA Securities S.A. – Wiceprezes Zarządu (2005 – obecnie).

IPOPEMA Asset Management S.A. – Członek Rady Nadzorczej (2011-2015).

IPOPEMA TFI S.A. - Wiceprezes Zarządu (2007), Członek Rady Nadzorczej (2010-obecnie).

W zakresie Pana Piotra Szczepiórkowskiego, przedmiotowe informacje zostały

wskazane powyżej.

#### Firma audytorska

Firma audytorska świadczyła na rzecz Funduszu usługę badania sprawozdania finansowego. W związku ze świadczeniem powyższej usługi nie zidentyfikowano wystąpienia zagrożenia niezależności. Fundusz posiada aktualne oświadczenie firmy audytorskiej uprawnionej do badania sprawozdań finansowych o bezstronności i niezależności.

Wyboru biegłego rewidenta do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu dokonuje Rada Nadzorcza.

Komitet Audytu przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendację, dotyczącą powołania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu.

Komitet Audytu oraz Rada Nadzorcza przy wyborze firmy audytorskiej zwracają szczególną uwagę na konieczność zachowania niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta.

Wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z uwzględnieniem doświadczenia firmy audytorskiej w zakresie ustawowego badania sprawozdań finansowych jednostek zainteresowania publicznego, w tym spółek o podobnym zakresie działalności.

Wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z uwzględnieniem zasady rotacji firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta.

Pierwsza umowa o badanie sprawozdania finansowego jest zawierana z firmą audytorską na okres nie krótszy niż dwa lata, z możliwością przedłużenia na kolejne, co najmniej dwuletnie okresy, z uwzględnieniem zasad rotacji firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta.

W okresie sprawozdawczym odbyły się 4 posiedzenia Komitetu Audytu.

- 3) wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Nie dotyczy.

- 4) wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Nie dotyczy.

- 5) wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Nie dotyczy.

- 6) wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Zgodnie z postanowieniami Statutu Fundusz emitowane przez Fundusz certyfikaty inwestycyjne mogą być przez uczestników Funduszu bez ograniczeń zbywane lub zastawiane.

- 7) opis zasad zmiany statutu Funduszu

Zasady zmiany Statutu Funduszu zostały wskazane w art. 24 Ustawy oraz art. 44 Statutu Funduszu.

- 8) sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Nie dotyczy.

Warszawa, dnia 15 kwietnia 2020 roku

Jarosław Wikaliński  
Prezes Zarządu

Katarzyna Westfeld  
Członek Zarządu

Marcin Winnicki  
Członek Zarządu