

Prospekt Informacyjny
Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
AGRO Kapitał na Rozwój

sporządzony na podstawie art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy z dnia 22 maja 2013 r..

Nazwa Funduszu: Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty AGRO
Kapitał na Rozwój

Skrót nazwy Funduszu: SFIO AGRO Kapitał na Rozwój

Dane Towarzystwa będącego organem Funduszu:

Firma: Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych AGRO Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Grójecka 194/156, 02- 390 Warszawa

Adres strony internetowej: www.tfiagro.pl

Fundusz prowadzi działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.

Data i miejsce sporządzenia Prospektu: Warszawa, dnia 31 października 2006 r.

Data kolejnych aktualizacji Prospektu: 28.02.2007 r., 30.06.2008 r., 31.07.2008 r., 29.08.2008 r., 31.10.2008 r., 30.01.2009 r., 30.10.2009 r., 15.01.2010 r., 01.06.2010 r., 30.09.2010 r., 31.01.2011 r., 28.02.2011 r., 20.05.2011 r., 22.08.2011 r., 01.08.2013 r., 30.05.2014 r., 18.03.2015 r., 25.05.2015 r., 14.10.2015 r., 30.05.2016 r., 31.05.2017 r., 13.07.2017 r., 03.01.2018 r., 28.05.2018 r., 18.07.2018 r., 31.12.2018 r., 30.05.2019 r., 01.01.2020 r., 01.05.2020 r., 26.01.2021 r., 10.03.2021 r., 06.07.2021 r., 01.01.2022 r.

Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu oraz kolejnych aktualizacji tekstu jednolitego Prospektu: 01.01.2022 r.

Rozdział 1

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie

1. Firma, siedziba i adres towarzystwa

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych AGRO Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grójeckiej 194 lok. 156, 02-390 Warszawa.

2. Imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w prospekcie, w tym za informacje finansowe

Osobami odpowiedzialnymi za informacje zawarte w Prospekcie, w tym za informacje finansowe są:

Krzysztof Domosławski – Prezes Zarządu Towarzystwa

Marek Głód – Członek Zarządu Towarzystwa

3. Oświadczenia osób, o których mowa w pkt. 2

Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy i Rozporządzenia, a także, że według naszej najlepszej wiedzy nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego AGRO Kapitał na Rozwój.

.....

Krzysztof Domosławski

Prezes Zarządu

.....

Marek Głód

Członek Zarządu

Rozdział 2

Dane o Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych AGRO S.A.

- 1. Firma, kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych AGRO Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 194 lok.156, 02-390 Warszawa.

tel. (+ 48 22) 101–25–30

fax: (+ 48 22) 378–26–50

adres internetowy: www.tfiagro.pl

adres poczty elektronicznej: biuro@tfiagro.pl

- 2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo**

Data decyzji Komisji Nadzoru Finansowego o udzieleniu zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo: 1 kwietnia 2008 r.

Numer decyzji: DFL/4030/32/30/07/08/KNF/VI/42-1/MM.

- 3. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane**

W dniu 22 września 2006 roku Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000264352.

- 4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy**

Na dzień 31 grudnia 2020 r. wysokość kapitału własnego Towarzystwa wynosiła 24 302 918,25 złotych, w tym kapitał zakładowy wynosił 1 021 000,00 złotych, kapitał zapasowy 18 439 961,63 złotych, a zysk netto za 2020 rok 4 841 956,62 złotych.

- 5. Kapitał zakładowy został opłacony w całości w gotówce.**

- 6. Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji, oraz firma (nazwa) lub imiona i nazwiska oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu**

W rozumieniu art. 4 pkt 14 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.05.184.1539) podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest BS Inwestycje S.A. z siedzibą w Warszawie (02-390), przy ul. Grójeckiej 194 lok. 155, posiadająca 100,00% kapitału zakładowego Towarzystwa i 100,00% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa.

- 7. Członkowie organów Towarzystwa oraz osoby zarządzające Funduszem**

- 7.1. członkowie zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem pełnionych funkcji w zarządzie**

Krzysztof Domosławski - Prezes Zarządu

Marek Głód - Członek Zarządu

7.2. członkowie rady nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem przewodniczącego

Anna Rejmonciak- Bonisławska – Członek Rady Nadzorczej

Robert Mikulski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Jakub Napierała – Członek Rady Nadzorczej

7.3. Osoby fizyczne zarządzające Funduszem

Krzysztof Domosławski – Prezes Zarządu zarządzający funduszem Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty AGRO Kapitał na Rozwój,

8. Informacje o pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt 7, funkcjach poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu

Anna Rejmonciak- Bonisławska – Członek Rady Nadzorczej

W roku 2018 uzyskała wpis na listę adwokatów Okręgowej Rady Adwokackiej w Warszawie, od tego samego roku prowadzi Kancelarię Adwokacką w Starych Babicach.

Jakub Napierała – Członek Rady Nadzorczej

Pełni następujące funkcje: członek zarządu Lean w Medycynie Sp. z o.o.,

Robert Mikulski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Od września 2015 roku do chwili obecnej jest Partnerem Zarządzającym w Kancelarii Radców Prawnych Mikulski & Partnerzy Spółka Partnerska z siedzibą w Warszawie.

Krzysztof Domosławski – Prezes Zarządu

Od czerwca 2015 roku do chwili obecnej jest członkiem rady nadzorczej IT CARD S.A. Od lipca 2020 roku do chwili obecnej jest Członkiem Zarządu BS Inwestycje S.A.

Marek Głód – Członek Zarządu

Od kwietnia 2017 roku do chwili obecnej jest Prezesem Zarządu BS Inwestycje S.A.

9. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem oraz nazwy zarządzanych funduszy zagranicznych lub unijnych AFI

9.1. AGRO Fundusz Inwestycyjny Otwarty,

9.2. Fundusz Inwestycyjny Zamknięty AGRO Ziemiński,

9.3. skreślony,

9.4. Fundusz Inwestycyjny Zamknięty AGRO Technik.

Towarzystwo nie zarządza funduszami zagranicznymi, ani unijnymi AFI.

10. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń

W Towarzystwie obowiązuje opracowana przez Zarząd i zatwierdzona, przez Radę Nadzorczą Towarzystwa „*Polityka wynagrodzeń osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych AGRO S.A. lub zarządzanych funduszy inwestycyjnych*” (dalej jako „Polityka”).

Polityka określa zasady wynagradzania osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa lub zarządzanych Funduszy. Osobami, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa lub

zarządzanych Funduszy są: Członkowie Zarządu, Zarządzający, Zarządzający Ryzykiem oraz Inspektor Nadzoru. Polityka uwzględnia następujące cele: prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem i zapobieganie podejmowaniu ryzyka niezgodnego z profilami ryzyka, polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi, statutami funduszy inwestycyjnych, którymi Towarzystwo zarządza oraz regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa; wspieranie realizacji strategii prowadzenia działalności Towarzystwa; przeciwdziałanie powstawaniu konfliktów interesów.

Dodatkowe wynagrodzenie w postaci premii za wyniki otrzymują osoby istotne, które mają istotny wpływ na działalność Funduszy, w tym na decyzje inwestycyjne dotyczące portfela inwestycyjnego Funduszy, takie jak: Członkowie Zarządu oraz Zarządzający. Zarządzający Ryzykiem, Inspektor Nadzoru oraz osoby pełniące funkcje związane z audytem wewnętrznym są wynagradzane za osiągnięcie celów wynikających z pełnionych przez nich funkcji. Wynagrodzenie osób istotnych, o których mowa w zdaniu poprzednim nie jest uzależnione od wyników uzyskanych w kontrolowanych przez nich obszarach.

Towarzystwo nie wypłaca uznaniowych świadczeń emerytalnych.

Szczegółowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń, a w szczególności opis sposobu ustalania wynagrodzeń, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń, są dostępne na stronie internetowej www.tfiagro.pl

Rozdział 3

Dane o Funduszu

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

Decyzją nr DFL/4030/32/31/07/08/KNF/VI/42-1-1/MM z dnia 1 kwietnia 2008 r. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Funduszu.

2. Data i numer wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych

W dniu 5 sierpnia 2008 roku, Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy dokonał wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, pod numerem RFi 400.

3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie, a wszystkie Jednostki Uczestnictwa reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

2. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii: A oraz B.

Jednostki Uczestnictwa różnią się w szczególności wysokością opłaty za zarządzanie:

a) Jednostki kategorii A charakteryzują się tym, że:

- podlegają opłacie manipulacyjnej za zbywanie Jednostek kategorii A w wysokości określonej w pkt 5.1.7,
- podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej w art. 34 ust. 2 pkt 1) lit b) ppkt I) Statutu,

b) Jednostki kategorii B charakteryzują się tym, że:

- nie podlegają opłatom manipulacyjnym,
- podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej w art. 34 ust. 2 pkt 1) lit b) ppkt II) Statutu,
- są zbywane bezpośrednio przez Fundusz.

Jednostki Uczestnictwa kategorii A zbyte przez Fundusz do dnia 1 maja 2020 roku traktowane są jako zbyte za pośrednictwem Dystrybutorów.

2a. Przez Jednostki zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów należy rozumieć wyłącznie Jednostki kategorii A. W przypadku Jednostek kategorii A nabywanie Jednostek następuje przy udziale Dystrybutora, w tym jeśli Jednostki te nabywane są bez składania odrębnego zlecenia nabycia, wyłącznie na podstawie dokonanej przez podmiot uprawniony, o którym mowa w art. 9 Statutu, wpłaty środków pieniężnych na te Jednostki, na rachunek Funduszu (wpłata bezpośrednia).

2b. Przez Jednostki zbywane bezpośrednio przez Fundusz należy rozumieć wyłącznie Jednostki kategorii B. W przypadku Jednostek kategorii B nabywanie Jednostek następuje bez udziału Dystrybutora, w tym jeśli jednostki te zbywane są na podstawie wpłaty bezpośredniej, o której mowa w art. 9 Statutu, dokonanej przez powołany tam podmiot uprawniony.

3. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa na rzecz podmiotów uprawnionych do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa określonych w Art. 9 Statutu.

4. Fundusz dokonuje odkupienia Jednostek Uczestnictwa na żądanie Uczestnika Funduszu.

5. Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.

6. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich.

7. Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.

8. Ze względu na formę prawną podmiotów uprawnionych do nabywania Jednostek, przepisy o dziedziczeniu Jednostek nie mają zastosowania.

9. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.

4. Prawa Uczestników Funduszu

1. Zgodnie z postanowieniami art. 18 ust. 4 Statutu Funduszu Uczestnik Funduszu ma prawo do:

- złożenia żądania odkupienia Jednostek uczestnictwa przez Fundusz oraz otrzymania wypłaty środków pieniężnych z tego tytułu,
- ustanowienia zastawu na Jednostkach uczestnictwa,
- otrzymania wypłat w postępowaniu likwidacyjnym,
- żądania doręczenia Prospektu Informacyjnego Funduszu oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu.

2. Uczestnik nie ponosi odpowiedzialności za zobowiązania Funduszu.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Funduszu

5.1 Zasady, miejsca i terminy składania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

1. Wpłaty do Funduszu są zbierane w drodze zapisów na Jednostki zbywane przez Fundusz.

2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa niż 4.000.000 złotych.

3. Cena zbycia Jednostki w ramach zapisów wynosi 200.000 złotych, minimalna wielkość wpłat w ramach zapisów wynosi 1.000.000 złotych.

4. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Jednostki nastąpi w terminie określonym przez Towarzystwo, nie wcześniej jednak niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu. Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów oraz tabelę zawierającą wysokość pobieranej od Uczestnika opłaty manipulacyjnej należnej Towarzystwu, o której mowa w pkt 5.1.7., Towarzystwo opublikuje na stronie internetowej Towarzystwa www.tfiagro.pl, nie później niż na 5 dni przed tym terminem.

5. Zapisy na jednostki będą przyjmowane przez 7 kolejnych Dni Roboczych.

6. Zapisy na jednostki będą przyjmowane w siedzibie Towarzystwa.

7. Towarzystwo pobiera od Uczestnika opłaty manipulacyjne z tytułu przydziału Jednostek w maksymalnej wysokości nie przekraczającej 2% (dwóch procent) wpłaconej kwoty.

8. Towarzystwo może zrezygnować z pobierania opłaty, o której mowa w pkt 5.1.7, o czym poinformuje zgodnie z procedurą zawartą w pkt 5.1.4.

5.2 Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat w ramach zapisów

1. Nie później niż w ostatnim dniu przyjmowania Zapisów, podmiot dokonujący Zapisu jest zobowiązany dokonać wpłaty, której wysokość powinna być równa iloczynowi liczby Jednostek, na które dokonano Zapisu, i ceny zbycia Jednostki, powiększonego o opłatę manipulacyjną należną Towarzystwu od Uczestnika za przydzielenie Jednostek, o której mowa w pkt 5.1.7.

2. Wpłata w ramach Zapisu na jednostki może być opłacona wyłącznie środkami pieniężnymi w walucie polskiej.
3. Wpłaty środków pieniężnych można dokonywać wyłącznie przelewem na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza. Każdy przelew powinien zawierać adnotację: „Wpłata na Jednostki AGRO SFIO Kapitał na Rozwój”.
4. Za termin dokonania wpłaty przyjmuje się dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły na wskazany rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza.
5. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty, w wysokości określonej w pkt 5.2.1, powoduje nieważność Zapisu na Jednostki.
6. Podmioty zapisujące się na Jednostki po dokonaniu wpłaty w wysokości, o której mowa w pkt 5.2.1, otrzymują pisemne potwierdzenie wpłaty w sposób określony w formularzu zapisu stosownie do postanowień Art. 10 Statutu.
7. Przed rejestracją Funduszu Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu, pobranymi od Uczestnika opłatami manipulacyjnymi, ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie wpłaty te przynoszą.

5.3 Wskazanie terminu przydziału Jednostek Uczestnictwa

Przydziału Jednostek, poprzez dokonanie odpowiednich zapisów w Rejestrze Uczestników, dokona Towarzystwo w terminie 2 Dni Roboczych od dnia zakończenia przyjmowania Zapisów, z zastrzeżeniem postanowień pkt 5.4. poniżej.

5.4 Wskazanie przypadków, w których Towarzystwo jest obowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do Funduszu, wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza

1. Towarzystwo może nie przydzielić Jednostek jeżeli:
 - 1) Zapis na Jednostki jest nieważny z powodu niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza Zapisu;
 - 2) zezwolenie na utworzenie Funduszu wygasło z powodu niezłożenia w okresie przyjmowania Zapisów ważnych Zapisów o wartości co najmniej 4.000.000 złotych.
2. Przydział Jednostek staje się bezskuteczny z mocy prawa w przypadku:
 - 1) uprawomocnienia się postanowienia o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych;
 - 2) podjęcia przez Komisję ostatecznej decyzji o cofnięciu zgody na utworzenie Funduszu,
 - 3) wygaśnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu w przypadku niezłożenia przez Towarzystwo wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych przed upływem 6 miesięcy, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu.
3. W przypadku określonym w pkt 5.4.1 ppkt 1) Towarzystwo rozpocznie zwrot wpłat z tytułu nieprzydzielenia Jednostek bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w ciągu 5 dni od dnia zakończenia Zapisów.
4. W przypadkach określonych w pkt 5.4.1 ppkt 2) oraz pkt 5.4.2 Towarzystwo niezwłocznie dokona zwrotu wpłat oraz pobranych od Uczestnika opłat manipulacyjnych wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza, jednak nie później niż w ciągu 5 dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych w pkt 5.4.1 ppkt 2) lub pkt 5.4.2. Odsetki będą naliczone od dnia dokonania wpłaty do Funduszu do dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń, o których mowa w pkt 5.4.1 ppkt 2) lub pkt 5.4.2.

5. Zwrot środków pieniężnych nastąpi na rachunek bankowy podmiotu zapisującego się, który został wskazany w formularzu Zapisu.

5.5 Określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia

Nie ma zastosowania. Fundusz nie jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami.

5.6 Zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, które mają być związane z nowym subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt 5.5.

Nie ma zastosowania.

6.1. Sposób i szczegółowe warunki: zbywania Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz zbywa Jednostki wyłącznie na rzecz podmiotów uprawnionych określonych w art. 9 Statutu, na podstawie pisemnego zlecenia złożonego w siedzibie Towarzystwa na formularzu przygotowanym przez Towarzystwo, z tym że Uczestnicy mogą przekazać zlecenie drogą faxową lub za pośrednictwem Dystrybutora. Fundusz zbywa kategorie Jednostek, różniące się w szczególności wysokością opłaty za zarządzanie:

a) Jednostki kategorii A, które charakteryzują się tym, że:

- podlegają opłacie manipulacyjnej za zbywanie Jednostek kategorii A w wysokości określonej w pkt 5.1.7,
- podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej w art. 34 ust. 2 pkt 1) lit b) ppkt I) Statutu,

b) Jednostki kategorii B, które charakteryzują się tym, że:

- nie podlegają opłatom manipulacyjnym,
- podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej w art. 34 ust. 2 pkt 1) lit b) ppkt II) Statutu,
- są zbywane bezpośrednio przez Fundusz.

1a. Przez Jednostki zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów należy rozumieć wyłącznie Jednostki kategorii A. W przypadku Jednostek kategorii A nabywanie Jednostek następuje przy udziale Dystrybutora, w tym jeśli Jednostki te nabywane są bez składania odrębnego zlecenia nabycia, wyłącznie na podstawie dokonanej przez podmiot uprawniony, o którym mowa w art. 9 Statutu, wpłaty środków pieniężnych na te Jednostki, na rachunek Funduszu (wpłata bezpośrednia).

1b. Przez Jednostki zbywane bezpośrednio przez Fundusz należy rozumieć wyłącznie Jednostki kategorii B. W przypadku Jednostek kategorii B nabywanie Jednostek następuje bez udziału Dystrybutora, w tym jeśli jednostki te zbywane są na podstawie wpłaty bezpośredniej, o której mowa w art. 9 Statutu, dokonanej przez powołany tam podmiot uprawniony.

2. Fundusz zbywa Jednostki w każdym Dniu Zbycia.

3. Fundusz zbywa Jednostki w pierwszym Dniu Zbycia przypadającym po dniu dokonania wpłaty, pod warunkiem złożenia przez Uczestnika pisemnego zlecenia, o którym mowa w pkt 6.1.1, nie później niż w Dniu Zbycia do godziny 13:00. Dniem dokonania wpłaty jest dzień wpływu środków pieniężnych na rachunek Funduszu. Liczba przydzielonych Jednostek stanowi iloraz wartości dokonanej wpłaty pomniejszonej, w przypadku Jednostek kategorii A, o wartość pobranej od Uczestnika opłaty manipulacyjnej należnej Towarzystwu od Uczestnika określonej w pkt 5.1.7 oraz ceny zbycia.

4. Wpłata powinna zostać dokonana w złotych.

5. Cena zbycia Jednostki jest równa Wartości Aktywów Netto na Jednostkę w Dniu Zbycia powiększonej, w przypadku Jednostek kategorii A, o należną Dystrybutorowi od Uczestnika opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości nie przekraczającej 2% Wartości Aktywów Netto na Jednostkę. Towarzystwo może zrezygnować z pobierania

opłaty od Uczestnika o czym poinformuje na stronie internetowej Towarzystwa www.tfiagro.pl.

6. Minimalna wartość wpłaty do Funduszu wynosi 400.000 złotych.

6.2. odkupywania Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz dokonuje odkupienia Jednostek w każdym Dniu Odkupienia.
2. Uczestnik może zgłosić zamiar żądania odkupienia Jednostek w terminie 180 Dni Roboczych przed Dniem Odkupienia, na formularzu przygotowanym przez Towarzystwo, dostępnym na stronie internetowej Towarzystwa www.tfiagro.pl.
3. Zamiar żądania odkupienia Jednostek staje się skuteczny (staje się żądaniem odkupienia) w terminie 7 dni kalendarzowych poprzedzających Dzień Odkupienia.
4. Uczestnik Funduszu nie może, bez zgody Towarzystwa, odwołać zamiaru żądania odkupienia później niż na 90 dni przed dniem, w którym zgłoszenie zamiaru żądania odkupienia stanie się skuteczne (stanie się żądaniem odkupienia).
5. Uczestnik wskazuje liczbę Jednostek objętych żądaniem oraz Dzień Odkupienia, w którym ma nastąpić odkupienie.
6. Od dnia, w którym zgłoszony zamiar stał się skuteczny (stał się żądaniem odkupienia), żądanie odkupienia Jednostek jest nieodwołalne i bezwarunkowe.
7. Fundusz dokonuje odkupienia Jednostek w kolejności ich zbycia przez Fundusz (tak zwana metoda FIFO).
8. Cena odkupienia Jednostki równa jest Wartości Aktywów Netto na Jednostkę w Dniu Odkupienia (Towarzystwo naliczy w Dniu Odkupienia Jednostek wartość Premii Motywacyjnej w wysokości równej wartości rezerw tworzonych na zasadach określonych w art. 34 ust. 2 pkt 2 lit d Statutu, przypadających na odkupywane w tym dniu Jednostki).
9. Kwota przypadająca Uczestnikowi do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek zostanie ustalona jako iloczyn ceny odkupienia i liczby odkupywanych Jednostek.
10. Kwota przypadająca Uczestnikowi do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek będzie pomniejszona o podatki należne na podstawie odrębnych przepisów.
11. W przypadku, gdy w wyniku odkupienia dokonanego zgodnie z żądaniem Uczestnika wartość Jednostek posiadanych przez tego Uczestnika po odkupieniu byłaby mniejsza niż 400.000 złotych Fundusz może postanowić o odkupieniu wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek.

6.3. Konwersja Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

Nie ma zastosowania. Uczestnik nie ma możliwości zamiany Jednostek na jednostki uczestnictwa innego funduszu.

6.4. wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłaty dochodów Subfunduszu

Środki pieniężne przeznaczone do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek wypłacane są przez Fundusz nie wcześniej niż drugiego Dnia Roboczego i nie później niż trzeciego Dnia Roboczego po Dniu Odkupienia, poprzez zlecenie przelewu na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika kwoty środków pieniężnych, ustalonej zgodnie z zasadami określonymi w pkt 6.2 ppkt 9 i 10.

6.5. Zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych

Nie ma zastosowania. Fundusz nie ma wydzielonych subfunduszy.

6.6. spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji Zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa

W przypadku realizacji zlecenia Uczestnika niezgodnie z powyższymi postanowieniami, z przyczyn, za które Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, Towarzystwo wyrówna poniesione przez Uczestnika straty.

6.6.1. Nieterminowa realizacja zleceń

Jeżeli zlecenie Uczestnika nie zostanie zrealizowane w terminach określonych w Statucie, to Fundusz dokona realizacji zlecenia po cenie bieżącej w dniu wpisu do Rejestru Uczestników Funduszu. W sytuacji, gdy realizacja zlecenia w tym dniu będzie mniej korzystna dla Uczestnika niż w dniu, w którym zlecenie byłoby zrealizowane w terminie określonym w Statucie, wówczas Towarzystwo wyrówna Uczestnikowi poniesioną stratę tj. :

- w przypadku zlecenia nabycia Jednostek realizowanego po cenie wyższej niż cena w terminie zgodnym ze Statutem, Towarzystwo dopłaci brakującą kwotę tak, aby Uczestnik nabył taką liczbę Jednostek, jaką nabyłby w przypadku terminowej realizacji zlecenia,
- w przypadku zlecenia nabycia Jednostek realizowanego po cenie niższej niż cena w terminie zgodnym ze Statutem, Towarzystwo dopłaci Funduszowi kwotę stanowiącą iloczyn ceny zbycia w dniu realizacji zlecenia i różnicy pomiędzy liczbą rzeczywiście nabytych Jednostek a liczbą Jednostek, które Uczestnik nabyłby w wyniku terminowej realizacji zlecenia,
- w przypadku zlecenia odkupienia, w którym Uczestnik wskazał liczbę jednostek podlegającą odkupieniu, realizowanego po cenie niższej niż cena w terminie zgodnym ze Statutem Towarzystwo dopłaci Uczestnikowi brakującą kwotę stanowiącą iloczyn liczby odkupionych Jednostek i różnicy cen,
- w przypadku zlecenia odkupienia zawierającego wskazanie kwoty, jaką Uczestnik chce uzyskać z tytułu odkupienia Jednostek, realizowanego po cenie niższej niż cena w terminie zgodnym ze Statutem, Towarzystwo skoryguje liczbę odkupionych Jednostek, na podstawie ilorazu kwoty wypłacanej Uczestnikowi i ceny obowiązującej w statutowym terminie oraz dopłaci Funduszowi brakującą kwotę stanowiącą iloczyn bieżącej ceny odkupienia i różnicy skorygowanej liczby Jednostek oraz liczby wynikającej z ilorazu kwoty wypłacanej Uczestnikowi i bieżącej ceny odkupienia.

6.6.2. Błędna wycena

W przypadku błędnego ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę, dla zleceń nabycia i odkupienia na wskazaną przez Uczestnika kwotę, Towarzystwo niezwłocznie skoryguje liczbę nabytych i odkupionych Jednostek w Rejestrze Uczestników tak, aby liczba nabytych lub odkupionych w ten sposób Jednostek odpowiadała liczbie jednostek

nabytych i odkupionych według prawidłowo ustalonej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę. W przypadku zlecenia odkupienia wskazującego liczbę odkupywanych Jednostek:

- gdy Uczestnik, w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek, otrzymał niższą kwotę środków pieniężnych, niż powinien otrzymać przy prawidłowo ustalonej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę, Fundusz dopłaci Uczestnikowi brakującą kwotę stanowiącą iloczyn liczby odkupionych Jednostek i różnicy cen;
- gdy Uczestnik, w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek, otrzymał wyższą kwotę środków pieniężnych, niż powinien otrzymać przy prawidłowo ustalonej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę, Towarzystwo wyrówna Funduszowi brakującą kwotę.

7. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, w tym Wartości Aktywów Netto, po której przekroczeniu Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa, jeśli Statut Funduszu przewiduje taką możliwość

7.1. Zawieszenie zbywania jednostek uczestnictwa

1. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek na dwa tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
2. W przypadku, o którym mowa w pkt 7.1.1, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy.

7.2. Zawieszenie odkupywania jednostek uczestnictwa

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek na dwa tygodnie jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
2. W przypadku, o którym mowa w pkt 1, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:
 - 1) odkupywanie Jednostek może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy,
 - 2) Fundusz może odkupywać Jednostki w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek.

8. Określenie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa

8.1. Ze względu na terytorialny zasięg oferty funduszu

Jednostki Uczestnictwa zbywane są wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

8.2. Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności

Jednostki Uczestnictwa zbywane są w ramach usług finansowych.

8.3. Ze względu na osoby, którym fundusz zbywa jednostki uczestnictwa

Osobami uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu są wyłącznie podmioty określone w art. 9 Statutu:

- 1) Europejski Fundusz Rozwoju Wsi Polskiej – Counterpart Fund z siedzibą w Warszawie przy ul. Miedzianej 3A, oraz

- 2) Poręczenia Kredytowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Miedzianej 3A, oraz
- 3) Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych AGRO Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Grójeckiej 194 lok. 156, oraz
- 4) SGB – Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu przy ul. Szarych Szeregów 23A, oraz
- 5) Spółdzielczy Bank Rozwoju z siedzibą w Szepietowie przy ul. Kardynała Stefana Wyszyńskiego 3, oraz
- 6) Bank Spółdzielczy Biała Rawska z siedzibą w Białej Rawskiej przy ul. Jana Pawła II 38, oraz
- 7) ESBANK Bank Spółdzielczy z siedzibą w Radomsku przy ul. Pułaskiego 11, oraz
- 8) Bank Spółdzielczy w Ciechanowcu z siedzibą w Ciechanowcu przy ul. Plac 3 Maja 3, oraz
- 9) Bank Spółdzielczy w Piątnicy z siedzibą w Piątnicy przy ul. Stawiskowskiej 30, oraz
- 10) inne banki będące Bankami Spółdzielczymi w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 7 grudnia 2000 roku o funkcjonowaniu banków spółdzielczych, ich zrzeszaniu się i bankach zrzeszających (Dz.U.00.119.1252 ze zmianami), oraz
- 11) inne banki będące Bankami Krajowymi,
- 12) towarzystwa funduszy inwestycyjnych i fundusze inwestycyjne, działające na podstawie przepisów Ustawy, oraz
- 13) osoby prawne mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

9. Zasady polityki inwestycyjnej funduszu

9.1. Cel inwestycyjny funduszu

1. Celem inwestycyjnym Funduszu w ramach Portfela Kapitałowego jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu.
2. Celem inwestycyjnym Funduszu w ramach Portfela Aktywów Płynnych jest ochrona realnej wartości Aktywów Funduszu.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych, w tym w szczególności ochrony kapitału na zakładanym poziomie, a także osiągnięcia zakładanej stopy zwrotu z inwestycji.

9.2. Główne kategorie lokat funduszu.

1. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym aktywów niepublicznych w rozumieniu art. 196 Ustawy i zgodnie z art. 113 ust. 3 Ustawy stosuje zasady i ograniczenia funduszu zamkniętego.
2. Aktywa Funduszu dzielone są na Portfel Kapitałowy, Portfel Aktywów Płynnych oraz środki przeznaczone na udzielanie pożyczek, poręczeń i gwarancji. Podział Aktywów Funduszu na portfele dokonywany jest przez Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.
3. Fundusz, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie oraz w Prospekcie Informacyjnym może lokować Aktywa Funduszu, w ramach Portfela Kapitałowego, wyłącznie w:
 - 1) papiery wartościowe;

- 2) wierzytelności osób prawnych;
 - 3) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością;
 - 4) Instrumenty Pochodne w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
4. Fundusz, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie oraz w Prospekcie Informacyjnym może lokować Aktywa Funduszu, w ramach Portfela Aktywów Płynnych, wyłącznie w:
- 1) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
 - 2) depozyty w bankach krajowych.
5. Lokaty, o których mowa w pkt 9.2.4 i w pkt 9.2.5 ppkt 1 mogą być przez Fundusz nabywane pod warunkiem, że są one zbywalne.
6. Fundusz będzie inwestował co najmniej 20% (dwadzieścia procent) Aktywów w lokaty bankowe lub dłużne papiery wartościowe, których emitentami są Skarb Państwa, jednostki samorządu terytorialnego, Banki Spółdzielcze lub Banki Krajowe.
7. Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne:
- 1) do 20% (dwudziestu procent) Wartości Aktywów Funduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie;
 - 2) co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) wartości Aktywów Funduszu zostanie ulokowane w aktywa inne niż:
 - a) papiery wartościowe będące przedmiotem publicznej oferty lub papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, chyba że papiery wartościowe stały się przedmiotem publicznej oferty lub zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez Fundusz;
 - b) Instrumenty Rynku Pieniężnego, chyba że zostały wyemitowane przez spółki niepubliczne, których akcje lub udziały wchodziły w skład portfela inwestycyjnego Funduszu;
 - 3) Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
8. Fundusz jest obowiązany dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w niniejszym Statucie oraz Ustawie w terminie 36 (trzydziestu sześciu) miesięcy od dnia rejestracji Funduszu.
9. Z zastrzeżeniem przepisów Ustawy, limity określone powyżej liczone są w odniesieniu do wartości Aktywów Funduszu ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny, w którym została dokonana wycena Aktywów Funduszu.
10. Fundusz może udzielać pożyczek pieniężnych do wysokości nie wyższej niż 50 % wartości Aktywów Funduszu, z tym że wysokość pożyczki pieniężnej udzielonej jednemu podmiotowi nie może przekroczyć 20 % wartości Aktywów Funduszu.
11. Fundusz może udzielić pożyczki o której mowa w ust. 10 pod warunkiem że:
- 1) pożyczkobiorca jest osobą prawną lub jednostką organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej;
 - 2) pożyczkobiorca posiada zdolność do obsługi i spłaty swoich zobowiązań. Fundusz dokonuje oceny zdolności pożyczkobiorcy do obsługi i spłaty swoich zobowiązań przed udzieleniem pożyczki;
 - 3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 10 lat;

4) minimalna wartość zabezpieczeń udzielonych przez potencjalnych pożyczkobiorców nie może być niższa niż 10 % (dziesięć procent) wartości pożyczki, chyba że pożyczkobiorcą jest Bank Krajowy, którego fundusze własne wynoszą co najmniej 5 milionów złotych.

12. Przez zabezpieczenie określone w ust. 11 punkt 4 rozumie się:

- 1) hipotekę na nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego nieruchomości,
- 2) zastaw lub zastaw rejestrowy,
- 3) zabezpieczenie finansowe w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U.04.91.871 ze zmianami),
- 4) cesję wierzytelności, w tym wierzytelności przyszłych,
- 5) przewłaszczenie na zabezpieczenie praw majątkowych, w przypadku gdy prawa majątkowe będące przedmiotem przewłaszczenia stanowią jedną z dopuszczalnych kategorii lokat Funduszu, a w wyniku przewłaszczenia Fundusz będzie spełniać limity inwestycyjne uwzględniające przedmiot przewłaszczenia,
- 6) gwarancję lub poręczenie osoby trzeciej,
- 7) weksel.

13. Spłata pożyczek, o których mowa w ust. 11 powyżej będzie następowała w ratach równych lub malejących albo w postaci jednorazowego zwrotu pełnej kwoty pożyczki po upływie okresu na jaki pożyczka została udzielona.

14. Umowa pożyczki będzie określała każdorazowo wysokość oprocentowania i warunki spłaty pożyczki, w tym w szczególności:

- 1) harmonogram spłat;
- 2) wysokość rat lub sposób ich obliczenia;
- 3) okres karencji w spłacie rat pożyczki;
- 4) możliwość okresowego zawieszenia spłat.

15. Fundusz może udzielać poręczeń lub gwarancji do wysokości nie wyższej niż 50 % wartości Aktywów Funduszu, z tym że wysokość poręczenia lub gwarancji udzielonych za zobowiązania jednego podmiotu nie może przekroczyć 20 % wartości Aktywów Funduszu.

16. Fundusz może udzielić poręczenia lub gwarancji o których mowa w ust. 15 pod warunkiem że:

- 1) beneficjent poręczenia lub gwarancji jest zdolny do obsługi i spłaty swoich zobowiązań. Fundusz dokonuje oceny zdolności beneficjenta do obsługi i spłaty swoich zobowiązań przed udzieleniem poręczenia lub gwarancji,
- 2) minimalna wartość zabezpieczeń udzielonych przez potencjalnych beneficjentów nie będzie niższa niż 10 % (dziesięć procent) wartości zobowiązania Funduszu wynikającego z umowy poręczenia lub gwarancji.

17. Przez zabezpieczenie określone w ust. 16 punkt 2 niniejszego artykułu rozumie się zabezpieczenia wyszczególnione w ust. 12.

9.3. Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego

1. Dokonując lokat w ramach Portfela Kapitałowego w papiery wartościowe, wierzytelności lub udziały w spółkach z o.o. albo udzielając pożyczek, poręczeń lub

gwarancji, Fundusz będzie dokonywać analizy emitenta, dłużnika, zbywcy udziałów, pożyczkobiorcy albo beneficjenta poręczenia lub gwarancji pod względem:

- 1) bieżącej sytuacji ekonomiczno-finansowo-prawnej;
- 2) perspektyw wzrostu wartości udziałów w kapitale;
- 3) wartości rynkowej posiadanych aktywów;
- 4) otoczenia zewnętrznego;
- 5) atrakcyjności i długoterminowych prognoz rozwoju rynku, na którym podmiot prowadzi działalność;
- 6) proponowanych warunków dokonania inwestycji, w tym przede wszystkim bezpieczeństwa dokonanej inwestycji, przysługujących instrumentów kontrolnych, a w szczególności zdolności wpływania na kluczowe decyzje w podmiocie;
- 7) ryzyk związanych z działalnością;
- 8) możliwości spieniężenia inwestycji przed dniem rozpoczęcia likwidacji Funduszu;
- 9) ograniczeń wynikających z niniejszego Statutu oraz innych umów zawartych przez Fundusz oraz przepisów prawa.

2. W przypadku lokat dokonywanych w ramach Portfela Aktywów Płynnych Fundusz będzie kierował się następującymi kryteriami inwestycyjnymi, z tym że w pierwszej kolejności wymienione są kryteria o najwyższych stopniu istotności:

- 1) płynnością danej lokaty oraz jej wpływem na cały portfel lokat Funduszu;
- 2) ryzykiem tych lokat, z tym że przy ocenie ryzyka bierze się pod uwagę:
 - a) ryzyko specyficzne lokaty;
 - b) możliwość zabezpieczenia lokaty przed trwałą utratą jej wartości;
 - c) wpływ ryzyka danej lokaty na ryzyko całkowite portfela lokat Funduszu;
- 3) oczekiwaną stopę zwrotu z lokaty.

9.4. Fundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

9.5. Jeżeli fundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

Nie ma zastosowania

9.6. Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego funduszu nie będzie się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub przyjętej techniki zarządzania portfelem.

9.7. Umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne

1. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

2. Z nabywaniem Instrumentów Pochodnych, w tym również Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, związane są w szczególności następujące ryzyka:

- a) ryzyko rynkowe – ryzyko poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład Aktywów Funduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walutowe, ceny akcji lub zdolność kredytowa emitenta;
- b) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego;
- c) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji mających za przedmiot Instrumenty Pochodne;
- d) ryzyko kontrahenta – wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji;
- e) ryzyko płynności – ryzyko braku możliwości, w odpowiednio krótkim okresie czasu, sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji na Instrumentach Pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu;
- f) ryzyko modelu – ryzyko wystąpienia różnicy pomiędzy wyceną rynkową a wyceną teoretyczną opartą na prawidłowo skonstruowanym modelu;
- g) ryzyko operacyjne – ryzyko poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu Funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny;
- h) ryzyko związane z instrumentami bazowymi – ryzyko związane z możliwością niekorzystnego kształtowania się wartości (cen) instrumentów bazowych;
- i) ryzyko dźwigni finansowej - ryzyko, że w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych stosowanie Instrumentów Pochodnych może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat Funduszu.

9.8. Fundusz nie udzielił gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

10. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną funduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez fundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa funduszu

Aktualnie stosowaną metodą pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu, obliczanej zgodnie z rozporządzeniem nr 231/2013, jest metoda zaangażowania.

10.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną funduszu

Ryzyko rynkowe

Ryzyko to wiąże się z możliwością spadku wartości Jednostek w Funduszu w wyniku niekorzystnych zmian cen rynkowych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. Czynniki ryzyka związane z rynkiem, na których Fundusz lokuje swoje Aktywa obejmują: ryzyko rynku akcji oraz ryzyko stóp procentowych. Ryzyko rynku akcji

występuje w odniesieniu do lokat Funduszu mających za przedmiot akcje. Koniunktura na rynku akcji może podlegać znaczącym wahaniom zarówno z powodów fundamentalnych (ryzyko ekonomiczne, opisane w dalszej części rozdziału), jak i z przyczyn o charakterze technicznym (np. aktywność spekulacyjna). Niekorzystne zmiany koniunktury mogą mieć negatywny wpływ na stopę zwrotu z lokaty na rynku akcji, a tym samym na wartość Jednostek Funduszu.

Ryzyko ekonomiczne

Atrakcyjność inwestycyjna instrumentów będących przedmiotem lokat Funduszu jest zależna od wielu czynników makroekonomicznych obejmujących zarówno gospodarkę polską (m.in. tempo wzrostu gospodarczego, stopa inflacji, deficyt budżetowy, poziom bezrobocia, polityka pieniężna) jak i globalną. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą mieć negatywny wpływ na wartość Jednostek Funduszu.

Ryzyko związane z inwestowaniem w aktywa niepubliczne

Najważniejszym aspektem ryzyka przy inwestycji w aktywa niepubliczne jest niska płynność lokat (ryzyko płynności zostało opisane w dalszej części rozdziału). Ponadto podmioty działające na rynku niepublicznym cechują się zazwyczaj mniejszą niż w przypadku spółek publicznych skalą działalności, a co za tym idzie – również mniejszą stabilnością prowadzonej działalności gospodarczej, co z kolei oznacza większe ryzyko dla posiadaczy ich akcji lub udziałów niż w przypadku inwestycji w spółki publiczne. Nieudane inwestycje w instrumenty finansowe spółek niepublicznych mogą się wiązać z istotnym spadkiem wartości takich lokat.

Ryzyko inwestycji w specyficzne sektory

W przypadku gdy Fundusz inwestuje w specyficzne sektory gospodarki, Wartość Aktywów Netto będzie ściśle uzależniona od kondycji danej gałęzi gospodarki oraz postrzegania tejże gałęzi przez inwestorów. Ponieważ Fundusz będzie przede wszystkim inwestował w instrumenty finansowe podmiotów prowadzących działalność na Terenach Wiejskich, wyniki Funduszu będą powiązane z ogólną koniunkturą gospodarczą na tych terenach.

Ryzyko inwestycji w dłużne papiery wartościowe:

a) Ryzyko stóp procentowych

Istnieje ryzyko wrażliwości ceny papieru wartościowego na zmiany rynkowych stóp procentowych.

b) Ryzyko utraty wartości realnej

Istnieje ryzyko utraty realnej wartości papierów wartościowych oraz ryzyko spadku realnej stopy zwrotu z inwestycji w papiery wartościowe spowodowane wzrostem inflacji.

c) Ryzyko kredytowe

Inwestycje Funduszu w instrumenty dłużne obarczone są ryzykiem niewypłacalności emitentów tych instrumentów w zależności od ich wiarygodności kredytowej i związanym z tym ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników Aktywów Funduszu. Zmiany pozycji finansowej emitenta lub perspektywy jego rozwoju mogą skutkować spadkiem ceny wyemitowanych przez ten podmiot instrumentów dłużnych, a tym samym pogorszeniem rentowności inwestycji w dany instrument, co może negatywnie wpływać na Jednostki Funduszu.

Ryzyko kredytowe związane jest również z możliwością nie wywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahentów, z którymi Fundusz zawiera umowy mające za przedmiot papiery wartościowe lub pożyczki udzielane kontrahentom. Jakiegokolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji zobowiązań przez kontrahenta mogą oznaczać poniesienie strat przez Fundusz.

Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych aspektów ryzyka stóp procentowych jest odwrotna zależność pomiędzy wartością instrumentów dłużnych a poziomem stóp procentowych. Oznacza

to, że wzrost stóp procentowych przełoży się na spadek wartości lub cen takich instrumentów, co może mieć niekorzystny wpływ na wartość lokat Funduszu, a tym samym na wartość Jednostek Funduszu.

Jeżeli Fundusz zaciągnie zobowiązania, które są oprocentowane według stopy zmiennej, to wzrost stóp procentowych może mieć niekorzystny wpływ na wysokość odsetek płaconych od zobowiązań Funduszu, a tym samym na wartość Jednostek Funduszu. Aktywa Funduszu mogą być inwestowane w wierzytelności osób prawnych oprocentowane według zmiennej stopy procentowej. Ponieważ Fundusz będzie dostosowywał z pewnym opóźnieniem wysokość oprocentowania udzielonych wierzytelności do rynkowych stóp procentowych, to wzrost rynkowych stóp procentowych może mieć niekorzystny wpływ na dochody uzyskiwane przez Fundusz.

Ryzyko nietrafnych decyzji

Istnieje możliwość, że podjęte w najlepszej wierze i zgodnie z najlepszą wiedzą decyzje inwestycyjne nie przyniosą oczekiwanych rezultatów i wartość posiadanych instrumentów finansowych ulegnie zmniejszeniu.

Ryzyko rozliczenia

Błędne lub opóźnione rozliczenie zawartej przez Fundusz transakcji może przyczynić się do odstąpienia od realizowanej polityki inwestycyjnej, a w konsekwencji – do pogorszenia rentowności lokat Funduszu. Dodatkowo, nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Fundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.

Ryzyko transferów pieniężnych

Ryzyko transferów pieniężnych jest niezależne od Funduszu i jest związane z funkcjonowaniem rozliczeń w sektorze finansowym. Może to wpływać na rentowność lokat Funduszu w sposób analogiczny do ryzyka rozliczenia transakcji.

Ryzyko płynności

Ograniczona płynność powoduje, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonych kategorii lokat lub też transakcje takie mogą być zrealizowane jedynie po cenach znacząco odbiegających od cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na rentowność takich lokat, a tym samym na osiąganą przez Fundusz stopę zwrotu. Ryzyko płynności lokat jest szczególnie duże w przypadku dokonywania lokat w instrumenty finansowe na rynku niepublicznym.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa, spełniający wymagania wymienione w art. 71 i art. 73 Ustawy oraz oznaczony w Statucie podmiot (Depozytariusz). Nie można wykluczyć, że błąd Depozytariusza lub inne zdarzenie związane z przechowywaniem Aktywów, na które Fundusz nie ma wpływu może oddziaływać negatywnie na wartość Aktywów Funduszu.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów

Fundusz stosuje limity inwestycyjne określone Ustawą oraz Statutem. Prowadzona przez Fundusz polityka aktywnego zarządzania może prowadzić do koncentracji Aktywów Funduszu w jednej kategorii lokat lub w inny sposób prowadzić do kumulacji ryzyka charakterystycznego dla jednego typu bądź rodzaju lokat.

Ryzyko wyceny

Aktywa Funduszu są wyceniane, a zobowiązania Funduszu są ustalane według wiarygodnej oszacowanej wartości godziwej. Istnieje jednak ryzyko, że dokonana zgodnie z tymi założeniami wycena, w przypadku instrumentów nie notowanych na aktywnym rynku, może odbiegać od ich rzeczywistej wartości. Takie ryzyko istnieje także w przypadku, gdy Fundusz będzie posiadał duże pakiety akcji spółek publicznych.

10.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w funduszu

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Fundusz, dokładając najwyższej zawodowej staranności, dąży do realizacji celu inwestycyjnego określonego w Statucie, jednak Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik Funduszu powinien mieć na uwadze, że może nie osiągnąć oczekiwanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Funduszu.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Następujące zdarzenia związane z działalnością Funduszu mogą mieć również niekorzystny wpływ na opłacalność inwestycji w Jednostki: otwarcie likwidacji Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE, zmiana depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty oraz zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu.

Ryzyko niewypłacalności banków

Istnieje ryzyko niespłacenia w terminie przez bank należności z tytułu lokat oraz ryzyko, że banki, w których zostaną ulokowane środki, okażą się niewypłacalne.

Ryzyko inflacji

Pomimo tego, że Fundusz będzie miał dodatnią stopę zwrotu, to przy uwzględnieniu inflacji może okazać się, że realnie Fundusz przyniósł stratę, ponieważ inflacja będzie wyższa od zysków Funduszu.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Istnieje ryzyko wprowadzenia zmian przepisów prawa, które okażą się niekorzystne dla Uczestnika. Dotyczy to w szczególności przepisów w zakresie opodatkowania osób prawnych – istnieje możliwość, że inwestowanie w Fundusz związane będzie z większymi niż dotychczas obciążeniami podatkowymi. Może to spowodować zmniejszenie opłacalności inwestowania w Jednostki Funduszu. W Rozdziale III pkt 15 zostały opisane ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu posiadania Jednostek Funduszu.

Ryzyko zmian w regulacjach prawnych dotyczących Funduszu może także przyjąć formę zmian przepisów regulujących limity inwestycyjne oraz zakres inwestycji przewidzianych dla specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych. Zmiany te mogą utrudnić realizację założonej polityki inwestycyjnej.

11. Określenie profilu inwestora

Zgodnie z art. 9 Statutu Funduszu uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki są wyłącznie następujące podmioty:

- 1) Europejski Fundusz Rozwoju Wsi Polskiej – Counterpart Fund z siedzibą w Warszawie przy ul. Miedzianej 3A, oraz
- 2) Poręczenia Kredytowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Miedzianej 3A, oraz
- 3) Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych AGRO Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Grójeckiej 194 lok. 156, oraz
- 4) SGB – Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu przy ul. Szarych Szeregów 23A, oraz

- 5) Spółdzielczy Bank Rozwoju z siedzibą w Szepietowie przy ul. Kardynała Stefana Wyszyńskiego 3, oraz
- 6) Bank Spółdzielczy Biała Rawska z siedzibą w Białej Rawskiej przy ul. Jana Pawła II 38, oraz
- 7) ESBANK Bank Spółdzielczy z siedzibą w Radomsku przy ul. Pułaskiego 11, oraz
- 8) Bank Spółdzielczy w Ciechanowcu z siedzibą w Ciechanowcu przy ul. Plac 3 Maja 3, oraz
- 9) Bank Spółdzielczy w Piątnicy z siedzibą w Piątnicy przy ul. Stawiskowskiej 30, oraz
- 10) inne banki będące Bankami Spółdzielczymi w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 7 grudnia 2000 roku o funkcjonowaniu banków spółdzielczych, ich zrzeszaniu się i bankach zrzeszających (Dz.U.00.119.1252 ze zmianami), oraz
- 11) inne banki będące bankami krajowymi, oraz
- 12) towarzystwa funduszy inwestycyjnych i fundusze inwestycyjne, działające na podstawie przepisów Ustawy, oraz
- 13) osoby prawne mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

12. Obowiązki podatkowe Funduszu lub jego Uczestników, związane z Jednostkami Uczestnictwa Funduszu

Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

12.1. Opodatkowanie Funduszu

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym stosującym zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych, w rezultacie podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Podstawa prawna – art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych .

12.2. Opodatkowanie Uczestników Funduszu

Zgodnie ze Statutem Funduszu uprawnionymi do nabywania Jednostek są wyłącznie podmioty uprawnione, o których mowa w art. 9, które są osobami prawnymi.

Obowiązki podatkowe w zakresie opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych reguluje ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, dalej „ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych”.

W przypadku osiągnięcia dochodów z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa przez osoby prawne istnieje obowiązek uiszczenia podatku dochodowego od osób prawnych przez te osoby prawne bez pośrednictwa Funduszu.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych jest dochód stanowiący sumę dochodu osiągniętego z zysków kapitałowych oraz dochodu osiągniętego z innych źródeł przychodów.

Zgodnie z art. 7 ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych dochodem ze źródła przychodów podlegającym opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych jest nadwyżka sumy przychodów uzyskanych z tego źródła przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym.

Zgodnie z art. 16 ust. 1 pkt 8 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych nie uważa się za koszty uzyskania przychodów wydatków na nabycie tytułów uczestnictwa lub jednostek uczestnictwa w funduszach kapitałowych; wydatki takie są jednak kosztem uzyskania przychodu z odpłatnego odkupienia tytułów uczestnictwa lub jednostek uczestnictwa w funduszach kapitałowych albo umorzenia jednostek uczestnictwa, tytułów uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych w funduszach kapitałowych.

13. Dzień, godzina w tym dniu i miejsce, w którym najpóźniej jest publikowana Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalona w danym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny.
2. Dzień Wyceny – oznacza dzień, w którym wycenia się Aktywa Funduszu, ustala się wartość zobowiązań Funduszu, ustala się Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę, przypadający:
 - a) na Dzień Roboczy następujący po dniu, w którym Towarzystwo otrzymało dokumenty potwierdzające wpis Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, oraz
 - b) na trzeci Dzień Roboczy każdego tygodnia, oraz
 - c) na 31 grudnia i 30 czerwca każdego roku, oraz
 - d) na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu, oraz
 - e) na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego (Dniem Wyceny jest też dzień sporządzenia sprawozdania kwartalnego Funduszu).
3. Ustalenie Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę dokonuje się w następnym Dniu Roboczym po Dniu Wyceny, jednak nie później niż w ostatnim Dniu Roboczym przed następnym Dniem Wyceny według stanów i wartości w Dniu Wyceny. Wycena aktywów dokonywana jest w oparciu o ostatnio dostępne kursy na godz. 23.00 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
4. Informacje dotyczące ceny zbywania i odkupywania Jednostek oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę niezwłocznie po ich ustaleniu udostępniane będą przez Fundusz na stronie internetowej Towarzystwa www.tfiagro.pl.
5. Wartości Aktywów Netto na Jednostkę jest publikowana niezwłocznie po jej ustaleniu, nie później jednak niż do godziny 24.00 w ostatnim Dniu Roboczym przed następnym Dniem Wyceny.

14. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

14.1. Zasady ogólne

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny.
2. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa Wartości Aktywów Funduszu, pomniejszonych o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
3. Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Jednostkę jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę Jednostek, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny.
4. Aktywa i zobowiązania Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem poniższych ustępów.

14.2. Wycena lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Składniki lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyceniane są w oparciu o cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej, o którym mowa w ust. 14.5 pkt 1 ppkt 1), z zastrzeżeniem pkt 3 i 4.
2. Przyjmuje się, że dla danego składnika Aktywów Funduszu istnieje Aktywny Rynek jeżeli suma obrotów na danym składniku Aktywów na tym rynku w poprzednim miesiącu kalendarzowym osiągnęła poziom równy co najmniej 100.000,00 złotych, a liczba dni w których doszło do zawarcia transakcji na danym składniku Aktywów w poprzednim miesiącu kalendarzowym była nie mniejsza niż trzy.
3. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku, w tym akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, certyfikatów inwestycyjnych, Instrumentów Pochodnych, listów zastawnych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego wyznacza się w następujący sposób:
 - 1) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w których wyznaczony i ogłoszony jest kurs zamknięcia - w oparciu o dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat;
 - 2) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia - według dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny;
 - 3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych - w oparciu o kurs ustalony w systemie kursu jednolitego;
 - 4) 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;
 - 5) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z ppkt 1 – 3, lub kursy wyznaczone zgodnie z ppkt 1 – 3 zostały wyznaczone przy znacząco niskim obrocie, 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. Jako „znacząco niski” obrót na potrzeby niniejszego dokumentu przyjmuje się wartość równa bądź mniejszą od 10.000,00 złotych lub równoważność tej kwoty w walucie obcej dla instrumentów denominowanych w walucie obcej;
 - 6) jeżeli w danym Dniu Wyceny nie można wyznaczyć kursu danego składnika Aktywów zgodnie z zasadami opisanymi w ppkt 1 – 5, wyceny dokonuje się w oparciu o kurs z poprzedniego Dnia Wyceny.
4. Jeżeli niemożliwe jest zastosowanie powyższych metod wyceny, stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nie różniącego 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.
6. Podstawą wyboru rynku głównego, dla instrumentów innych niż obligacje Skarbu Państwa notowane na rynku Treasury BondSpot Poland, są:
 - 1) wolumen obrotu na danym składniku lokat;
 - 2) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat;
 - 3) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku;
 - 4) kolejność wprowadzenia do obrotu;
 - 5) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.

7. Kryterium stosowanym przy wyborze rynku głównego w pierwszej kolejności jest wolumen obrotu na danym składniku lokat, następnie liczba zawartych transakcji, ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym roku oraz kolejność wprowadzenia do obrotu. Wybór rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

8. Za ostatnie dostępne na aktywnym rynku kursy w momencie dokonywania wyceny Fundusz przyjmuje kursy z Dnia Wyceny z godz. 23:00 czasu polskiego.

14.3. Wycena lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. W przypadku braku ceny z Aktywnego Rynku, o której mowa w ust. 14.2 pkt 1, składniki Aktywów i zobowiązań Funduszu wycenia się przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej, o którym mowa w ust. 14.5 pkt 1 ppkt 2).

2. W przypadku braku ceny, o której mowa w ust. 14.2 pkt 1 oraz pkt 1, składniki Aktywów i zobowiązań Funduszu wycenia się przy zastosowaniu modelu wyceny, opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej, o którym mowa w ust. 14.5 pkt 1 ppkt 3).

3. Szczegółowe zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej, o którym mowa w ust. 14.5 pkt 1 ppkt 2) oraz przy zastosowaniu modelu wyceny, opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej, o którym mowa w ust. 14.5 pkt 1 ppkt 3) zostały zawarte w przyjętej dla Funduszu, na podstawie Art. 10 Ustawy o Rachunkowości, polityce rachunkowości.

4. Przyjęta dla Funduszu polityka rachunkowości, zawierająca modele wyceny, o których mowa w ust. 14.5 pkt 1 ppkt 2 oraz w ust. 14.5 pkt 1 ppkt 3, podlega raz do roku okresowemu przeglądowi.

5. Opis technik wyceny stosowanych w przyjętych modelach wyceny, o których mowa w ust. 14.5 pkt 1 ppkt 2 oraz w ust. 14.5 pkt 1 ppkt 3, Fundusz ujawnia w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego. Fundusz informuje uczestników w sprawozdaniach finansowych o łącznym udziale lokat, których wartość godziwa jest szacowana na podstawie modeli wyceny, o których mowa w ust. 14.5 pkt 1 ppkt 2 oraz w ust. 14.5 pkt 1 ppkt 3, w aktywach netto Funduszu oraz o związanym z tymi lokatami ryzyku.

6. Depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, 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.

7. 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.

8. Wartość jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze inwestycyjne lub inne instytucje wspólnego inwestowania wycenia się w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z tym że jeżeli ostatnia ogłoszona wartość certyfikatów inwestycyjnych nie spełnia kryteriów wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, certyfikaty inwestycyjne wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej zgodnie z zasadami określonymi powyżej.

14.4. Wycena papierów wartościowych nabytych lub zbytych z przyrzeczeniem odkupu

1. Transakcje reverse repo / buy-sell back wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny określonego w ust. 14.3 pkt 2 (hierarchia 3 papierów dłużnych), a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

2. Transakcje repo / sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

14.5. Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa

1. 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, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);

3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

2. Modele wyceny, o których mowa w zdaniu pierwszym, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

14.6. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną



172
1.2.1.1

BDO

BDO Polska Sp. z o.o.
International Auditors & Consultants

ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa
Tel. +48 (22) 543 16 00
Fax +48 (22) 543 16 01
e-mail: office@bdo.pl
www.bdo.pl

Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

dla Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych AGRO S.A.

Oświadczamy, że dokonaliśmy sprawdzenia:

- zgodności metod i zasad wyceny aktywów Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty AGRO Kapitał na Rozwój (zwany dalej Funduszem), opisanych w punktach 17a.1 – 17a.5 Rozdziału III załączonego Prospektu Informacyjnego Funduszu, z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U.04.231.2318 z późniejszymi zmianami), zwanego dalej Rozporządzeniem,

- zgodności i kompletności przyjętych zasad wyceny aktywów Funduszu z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną opisaną w punkcie 12 Rozdziału III załączonego Prospektu Informacyjnego Funduszu.

Przeprowadzone przez nas sprawdzenie potwierdza zgodność zasad i metod wyceny aktywów Funduszu, przedstawionych w punktach 17a.1 – 17a.5 Rozdziału III z Rozporządzeniem oraz potwierdza zgodność i kompletność przyjętych zasad wyceny aktywów Funduszu z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną przedstawioną w punkcie 12 Rozdziału III załączonego Prospektu Informacyjnego.

Oświadczenie zostało wystawione zgodnie z wymogami określonymi w art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U.04.146.1546 z późniejszymi zmianami).

Warszawa, dnia 8 listopada 2006 roku.

BDO Polska Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523


Hanna Sztuczynska
Biegły Rewident
nr ident. 9269/6955
Członek Zarządu
BDO Polska Sp. z o.o.

BDO International
600 biur
w 100 krajach świata

Biura BDO w Polsce
Warszawa
Katowice
Poznań

Zarząd:
André Helin, Krzysztof Zorbe
Anna Bernaziuk, Leszek Kramarczuk,
Krzysztof Sakson, Hanna Sztuczynska
KRS: 0000058463
Kapitał zakładowy: 741.950 zł

15. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających fundusz

15.1. Koszty funduszu

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określa art. 34 Statutu.

15.2. Współczynnik kosztów całkowitych (WKC)

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) Funduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. wynosi 3,08%.

Wskaźnik WKC obliczono w następujący sposób:

Rozporządzenie określa wzór, według którego oblicza się wskaźnik WKC jako:

$$\text{WKC} = K_t / \text{WAN}_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN – oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu

t – oznacza okres, za który przedstawiono dane, to znaczy okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. (zgodnie z Rozporządzeniem, wskaźnik WKC oblicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy)

K - oznacza koszty Funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem:

- 1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich oraz podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- 2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- 3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,
- 4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
- 5) wartości usług dodatkowych.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za 2020 rok, a także kategorie kosztów Funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.

15.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez uczestnika

1. Cena zbycia Jednostki jest równa Wartości Aktywów Netto na Jednostkę w Dniu Zbycia powiększonej, w przypadku Jednostek kategorii A, o należną Dystrybutorowi od Uczestnika opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości nie przekraczającej 2% Wartości Aktywów Netto na Jednostkę.

2. Fundusz może zrezygnować z pobierania opłaty o czym poinformuje na stronie internetowej Towarzystwa www.tfiagro.pl.

15.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników funduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto funduszu

Opłatę zmienną, będącą częścią wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu stanowi Premia Motywacyjna.

Premia Motywacyjna jest naliczana i pobierana w następujący sposób:

- a) Premia Motywacyjna przysługująca Towarzystwu, naliczana jest dla każdej sprzedanej Jednostki danej kategorii i wynosi nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) różnicy pomiędzy Wartością Aktywów Netto na Jednostkę tej kategorii, a skapitalizowaną ceną nabycia takiej Jednostki, obliczoną zgodnie z lit. c);
- b) jeżeli różnica pomiędzy Wartością Aktywów Netto na Jednostkę danej kategorii, a skapitalizowaną ceną nabycia tej Jednostki, obliczoną zgodnie z lit. c) jest mniejsza od zera, Premii Motywacyjnej nie nalicza się i nie pobiera;
- c) skapitalizowana cena nabycia Jednostki danej kategorii obliczana jest na każdy Dzień Wyceny według następującego wzoru:

$$SCNJ\ t = SCNJ\ (t - 1) * (1 + HR * Liczba\ Dni / 365\ lub\ 366)$$

gdzie:

SCNJ t - skapitalizowana cena nabycia Jednostki danej kategorii w bieżącym Dniu Wyceny;

SCNJ (t - 1) - skapitalizowana cena nabycia Jednostki danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny, jeżeli brak jest skapitalizowanej ceny nabycia tej Jednostki w poprzednim Dniu Wyceny, skapitalizowana cena nabycia Jednostki danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny równa się cenie zbycia tej Jednostki;

HR – stopa odniesienia i wynosi 6% (sześć procent);

Liczba Dni – liczba dni, jaka upłynęła od ostatniego Dnia Wyceny;

w każdym Dniu Wyceny na Premię Motywacyjną tworzona jest dla Jednostek danej kategorii rezerwa w wysokości należnej Towarzystwu zgodnie z zasadami obliczania Premii Motywacyjnej opisanymi w lit. a - b;

Premia Motywacyjna pobierana jest przez Towarzystwo w ciągu 30 dni od Dnia Odkupienia Jednostki, której dotyczy.

15.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie funduszem

Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem uregulowana jest w Statucie Funduszu jest poprzez określenie maksymalnej wysokości Opłaty Stałej i Premii Motywacyjnej.

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie składające się z dwóch części:

1) Opłaty Stałej naliczanej i pobieranej w następujący sposób:

a) Opłata Stała naliczana jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego z uwzględnieniem 365 dni (lub 366 dni w przypadku roku przestępnego) od wartości Aktywów Netto Funduszu,

b) Opłata Stała wynosi:

i. dla Jednostek kategorii A – 2% (dwa procent) w skali roku od Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostki kategorii A;

ii. dla Jednostek kategorii B – 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procent) w skali roku od Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostki kategorii B;

c) wypłata Opłaty Stałej następuje nie wcześniej, niż następnego Dnia Roboczego po Dniu Wyceny i nie później niż w ostatni Dzień Roboczy przed następnym Dniem Wyceny;

2) Premii Motywacyjnej naliczanej i pobieranej w sposób opisany w pkt 15.4.

15.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień na podstawie których koszty działalności funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między fundusz a towarzystwo lub inny podmiot

Umowa prowadzenia Rejestru Uczestników SFIO AGRO Kapitał na Rozwój, zawarta przez Fundusz w dniu 2 października 2020 r. z Proservice Finteco Sp. z o.o., przewiduje wynagrodzenie z tytułu prowadzenia obsługi Uczestników Funduszu, którego wysokość nie przekracza limitu określonego w Art. 34 ust. 8 Statutu Funduszu, jednak gdyby powyższe wynagrodzenie przekroczyło limit o którym mowa w art. 34 ust. 8 Statutu Funduszu to koszty prowadzenia Rejestru Uczestników przekraczające ten limit pokrywane będą przez Towarzystwo.

15.7. Wskazanie świadczeń dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych świadczeń na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie funduszem

Nie ma zastosowania. Towarzystwo nie zawarło w imieniu Funduszu umowy o pośrednictwo z żadnym podmiotem prowadzącym działalność maklerską.

16. Podstawowe dane finansowe funduszu w ujęciu historycznym

16.1. Wartość aktywów netto funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodną z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym funduszu

Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2020, na dzień 31 grudnia 2020 r. Wartość Aktywów Netto Funduszu wynosiła 211 435 tysięcy złotych.

16.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 3 lata wyniosła minus 7,63%.

Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 5 lat wyniosła minus 3,44%.

Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 10 lat wyniosła minus 0,40%.

16.3. Fundusz nie stosuje wzorca (benchmark) służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszu, odzwierciedlającego zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną funduszu

16.4. Zastrzeżenie

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych.

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

17. Informacja o utworzeniu rady inwestorów w specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym

Rada Inwestorów Funduszu została utworzona przez Towarzystwo na wniosek Uczestników Funduszu na podstawie Statutu. Pierwsze posiedzenie Rady Inwestorów miało miejsce w dniu 03 listopada 2020 roku, na którym Rada Inwestorów przyjęła regulamin Rady Inwestorów. Przewodniczącym Rady Inwestorów została pani Ewa Pieterek. Rada Inwestorów kontroluje realizację celu inwestycyjnego Funduszu i polityki inwestycyjnej oraz przestrzeganie ograniczeń inwestycyjnych. W tym celu członkowie Rady Inwestorów mogą przeglądać księgi i dokumenty Funduszu, Dokumentację Inwestycyjną Funduszu oraz żądać wyjaśnień od Towarzystwa. W przypadkach stwierdzenia nieprawidłowości w realizacji celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub ograniczeń inwestycyjnych, Rada Inwestorów wzywa Towarzystwo do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości oraz zawiadamia o nich Komisję Nadzoru Finansowego. Szczegółowe zasady działania Rady Inwestorów zostały opisane w art. 4-6 Statutu Funduszu.

18. Informacja o zasadach działania zgromadzenia uczestników

Zgodnie z art. 113a ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych w Funduszu zwołuje się zgromadzenie Uczestników („Zgromadzenie Uczestników”) w celu wyrażenia zgody na:

- a) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych;
- b) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo. Towarzystwo ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Inwestorów w sposób określony w art. 35 ust. 1 Statutu.

Po dokonaniu ogłoszenia, Towarzystwo zawiadamia każdego Uczestnika o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.

Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników.

Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu, według stanu na 2 dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.

Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

Uchwała o wyrażeniu zgody, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.

Fundusz ogłasza treść uchwały Zgromadzenia Uczestników w drodze ogłoszenia na stronie internetowej wskazanej w art. 35 ust. 1 Statutu.

Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Rozdział 4

Dane o Depozytariuszu

1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza, wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Firma: mBank Spółka Akcyjna
Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Warszawa
Adres: Warszawa, ul. Prosta 18
Numery tel. +48 22 829 00 00

2. Zakres obowiązków Depozytariusza

2.1. wobec Funduszu

Na podstawie Umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego Fundusz powierza, a Depozytariusz przyjmuje do wykonania następujące obowiązki:

- 1) przechowywanie Aktywów Funduszu,
- 2) prowadzenie Rejestru 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 zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- 6) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu inwestycyjnego następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z uczestnikami Funduszu,
- 7) zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Przypadających na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,
- 8) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem Funduszu,
- 9) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem Funduszu,
- 10) weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem Funduszu w zakresie innym niż wynikający z pkt 5-8 powyżej oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników.

2.2. wobec Uczestników Funduszu

Depozytariusz jest zobowiązany do:

- 1) niezwłocznego zawiadomienia Komisji Nadzoru Finansowego, iż Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależyście uwzględnia interes Uczestników Funduszu,

- 2) likwidacji Funduszu jako likwidator w przypadku jego likwidacji, chyba że Komisja Nadzoru Finansowego wyznaczy innego likwidatora.

2.3. Uprawnienia depozytariusza w zakresie reprezentowania interesów uczestników funduszu wobec towarzystwa, w tym zasady wytaczania przez depozytariusza na rzecz uczestników funduszu powództwa, o którym mowa w art. 72a ustawy

Depozytariusz jest uprawniony do 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.

Depozytariusz występuje z powództwem na wniosek Uczestnika. W przypadku, gdy z wnioskiem o wytoczenie powództwa przeciwko Towarzystwu wystąpiło kilku Uczestników, a szkoda każdego z uczestników spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa, oraz w ocenie Depozytariusza zasadne jest wystąpienie z powództwem także w imieniu innych Uczestników, Depozytariusz ogłasza zgodnie z określonym w Statucie sposobem podawania informacji do publicznej wiadomości oraz na stronie internetowej Depozytariusza o zamiarze wystąpienia z takim powództwem, oraz o możliwości zgłaszania przez Uczestników Depozytariuszowi wniosków o wystąpienie z takim powództwem w terminie 2 miesięcy od dnia ogłoszenia.

W razie stwierdzenia przez Depozytariusza braku podstaw do wniesienia powództwa przeciwko Towarzystwu, Depozytariusz zawiadamia o tym Uczestnika, nie później niż w terminie 3 tygodni od złożenia wniosku przez tego Uczestnika.

Depozytariusz jest uprawniony do powierzenia prowadzenia sprawy przeciwko Towarzystwu i udzielenia w tym celu odpowiedniego pełnomocnictwa procesowego adwokatowi lub radcy prawnemu.

Koszty procesu wytoczonego przez Depozytariusza przeciwko Towarzystwu będzie ponosić Uczestnik, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego Uczestnika, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz.

3. Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy, oraz umowy, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy:

- 1) rachunków bankowych mających za przedmiot bieżące i pomocnicze rachunki rozliczeniowe oraz umów lokat terminowych, przy czym umowy te będą zawierane w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu;
- 2) o krótkoterminowy limit kredytowy w rachunku podstawowym w celu zarządzania bieżącą płynnością Funduszu na następujących warunkach:
 - a) dopuszczalny okres utrzymywania salda debetowego rachunku nie powinien przekraczać 3 Dni Roboczych,
 - b) wysokość odsetek zostanie określona na warunkach rynkowych przy uwzględnieniu interesu Uczestników oraz nie będzie przekraczać odsetek ustawowych na dzień powstania salda debetowego;

3) dotyczące dłużnych papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego, w przypadku gdy Depozytariusz jest jedynym podmiotem, z którym można zawrzeć taką umowę, pod warunkiem że:

- a) łączna wartość nabytych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego jednej emisji nie będzie stanowiła więcej niż 25% wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tej emisji,
- b) w przypadku programu emisji papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego – łączna wartość nabytych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych w ramach jednego programu emisji nie będzie stanowiła więcej niż 25% całkowitej wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych w ramach tego programu.

4. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji depozytariusza funduszu oraz inną działalnością depozytariusza

Depozytariusz nie może wykonywać innych czynności dotyczących Funduszu lub Towarzystwa, które mogłyby wywołać konflikt interesów pomiędzy nim, Funduszem, Towarzystwem lub Uczestnikami, w szczególności pełnić funkcji Prime Brokera, chyba że:

- oddzieli pod względem organizacyjnym i technicznym sprawowanie funkcji depozytariusza Funduszu od wykonywania innych czynności, których wykonywanie może powodować powstawanie konfliktów interesów, oraz
- zapewni właściwą identyfikację, monitorowanie oraz zarządzanie konfliktami interesów, a także informowanie Uczestników o stwierdzonych przypadkach wystąpienia takiego konfliktu.

Depozytariusz monitoruje, czy zakres wykonywanych przez siebie czynności, nie powoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Aktualnie Depozytariusz nie wykonuje innej działalności, która mogłaby spowodować powstanie konfliktu interesów.

5. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i ustawy, któremu depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów funduszu

Depozytariusz nie dokonał powierzenia wykonywania czynności w zakresie przechowywania Aktywów Funduszu innym podmiotom.

6. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j ustawy, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów funduszu

Nie ma zastosowania, z uwagi na brak przekazania czynności w zakresie przechowywania Aktywów Funduszu przez Depozytariusza.

7. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w wyniku powierzenia lub przekazania czynności depozytariusza podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j ustawy

Nie ma zastosowania, z uwagi na brak powierzenia lub przekazania czynności w zakresie przechowywania Aktywów Funduszu przez Depozytariusza.

8. Zakres i zasady odpowiedzialności depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j ustawy, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego

Odpowiedzialność Depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j ustawy, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a ustawy:

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a ustawy. Odpowiedzialność ta nie może być wyłączona ani ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego. Uczestnicy funduszu mogą dochodzić roszczeń od depozytariusza bezpośrednio lub po udzieleniu towarzystwu pełnomocnictwa za jego pośrednictwem.

Depozytariusz odpowiada wobec funduszu za utratę przez podmiot, o którym mowa w art. 81i ustawy, instrumentów finansowych stanowiących aktywa tego funduszu. Odpowiedzialność ta nie może zostać wyłączona ani ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego, z zastrzeżeniem art. 81l ustawy. Zgodnie z art. 81l ustawy depozytariusz może uwolnić się od odpowiedzialności wobec funduszu za utratę instrumentu finansowego przez podmiot, o którym mowa w art. 81i ustawy, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 102 rozporządzenia 231/2013, że:

- 1) dopełnił obowiązków określonych w art. 81i ustawy;
- 2) pisemna umowa między depozytariuszem a tym podmiotem w sposób jednoznaczny przenosi odpowiedzialność depozytariusza na ten podmiot i umożliwia odpowiednio towarzystwu i funduszowi inwestycyjnemu dochodzenie roszczeń od tego podmiotu bezpośrednio lub, po udzieleniu pełnomocnictwa depozytariuszowi, za jego pośrednictwem;
- 3) pisemna umowa między depozytariuszem a funduszem inwestycyjnym dopuszcza możliwość zwolnienia się przez depozytariusza od odpowiedzialności w takiej sytuacji i ustanawia obiektywne warunki zwolnienia się depozytariusza od takiej odpowiedzialności.

Odpowiedzialność Depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j ustawy, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego:

W przypadku szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków Funduszu lub Towarzystwa określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, Towarzystwo oraz Fundusz:

- 1) zrzeka się wszelkich roszczeń wobec Depozytariusza (w szczególności wszelkich roszczeń o zapłatę jakiegokolwiek odszkodowania, opłaty, wynagrodzenia i tym podobnych), jak też zobowiązuje się nie podnosić wobec Depozytariusza żadnych roszczeń związanych z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków Depozytariusza, będących bezpośrednim następstwem szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków Funduszu lub Towarzystwa,
- 2) nie będzie podnosić, ani powoływać – w szczególności w jakimkolwiek postępowaniu (sądowym, w tym procesowym, nieprocesowym, zabezpieczającym, pojednawczym, upadłościowym, naprawczym, arbitrażowym, egzekucyjnym, administracyjnym, podatkowym, przed sądem administracyjnym) twierdzeń lub zarzutów niezgodnych z oświadczeniami lub zobowiązaniami złożonymi w niniejszej Umowie, oraz w celu uchylenia ewentualnych wątpliwości zrzeka się roszczeń procesowych w zakresie związanym z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków Depozytariusza, będących bezpośrednim następstwem szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków Funduszu lub Towarzystwa,
- 3) w przypadku wystąpienia przeciwko Depozytariuszowi przez jakikolwiek podmiot z roszczeniem dotyczącym niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków Depozytariusza, będącym bezpośrednim następstwem szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków Funduszu lub Towarzystwa - na pierwsze żądanie Depozytariusza w terminie 30 (trzydziestu) dni

zaspokoi każde takie roszczenie lub skutecznie zwolni Depozytariusza z odpowiedzialności za zaspokojenie takiego roszczenia oraz zwróci Depozytariuszowi udokumentowane koszty pomocy prawnej związanej z obroną ich interesów;

- 4) pokryje wszelkie szkody, zaspokoi roszczenia i zobowiązania oraz pokryje koszty i wydatki, w tym udokumentowane koszty pomocy prawnej, jakie zostaną poniesione przez Depozytariusza lub do których poniesienia będzie zobowiązany Depozytariusz, w związku z realizacją obowiązków wynikających z niniejszej Umowy, w tym w szczególności z tytułu wykonywania Poleceń, Instrukcji Rozliczeniowych i innych dyspozycji Funduszu, chyba że szkoda, roszczenie lub zobowiązanie powstało w wyniku niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków Depozytariusza wynikających z Ustawy, Rozporządzenia lub innych przepisów prawa.

W przypadku utraty instrumentu finansowego stanowiącego Aktywo Funduszu, Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi taki sam instrument finansowy albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego.

Depozytariusz, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia, nie ponosi odpowiedzialności, jeżeli utrata instrumentu finansowego lub Aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych, tj. w sytuacji, gdy jest w stanie wykazać, że spełnione zostały łącznie następujące przesłanki:

- 1) zdarzenie, które doprowadziło do utraty instrumentu finansowego nie stanowiło konsekwencji jakiegokolwiek działania lub zaniechania Depozytariusza, ani Subdepozytariusza lub Podmiotu Lokalnego, któremu Depozytariusz powierzył przechowywanie Aktywów Funduszu,
- 2) Depozytariusz racjonalnie nie mógł zapobiec wystąpieniu zdarzenia, które doprowadziło do utraty instrumentu finansowego mimo podjęcia wszelkich środków ostrożności, których zastosowania można oczekiwać od sumiennego depozytariusza zgodnie z powszechną praktyką branżową,
- 3) Depozytariusz nie mógł zapobiec utracie instrumentów finansowych pomimo zachowania rygorystycznej i kompleksowej należytej staranności.

Depozytariusz nie ponosi odpowiedzialności za utratę przez Podmiot Lokalny instrumentów finansowych, stanowiących Aktywa Funduszu, jeżeli zostały spełnione następujące warunki:

- 1) Statut zezwala Depozytariuszowi na uchylenie się od odpowiedzialności,
- 2) Uczestnicy zostali uprzednio poinformowani o możliwości zwolnienia Depozytariusza od odpowiedzialności,
- 3) Fundusz zobowiązał Depozytariusza do przekazania instrumentów finansowych do przechowania Podmiotowi Lokalnemu, przy czym złożenie przez Fundusz wniosku o przekazanie przechowywania Aktywów na rzecz Podmiotu Lokalnego będzie uważane za zobowiązanie Funduszu do dokonania przez Depozytariusza przekazania instrumentów finansowych do przechowania Podmiotowi Lokalnemu,
- 4) pisemna umowa pomiędzy Funduszem a Podmiotem Lokalnym przenosi odpowiedzialność Depozytariusza na Podmiot Lokalny i umożliwia Towarzystwu i Funduszowi dochodzenie roszczeń od Podmiotu Lokalnego bezpośrednio lub umożliwia Depozytariuszowi dochodzenie w ich imieniu roszczeń od Podmiotu Lokalnego.

Depozytariusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wyrządzone w skutek:

- 1) działania lub zaniechania osób trzecich, jeżeli nie zostały one wyznaczone przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w Umowie,

- 2) niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków w zakresie rejestracji Aktywów Rejestrowanych oraz weryfikacji praw przysługujących do nich Funduszowi, jeżeli jest to spowodowane nieprzekazaniem przez Fundusz lub osoby trzecie informacji o tych Aktywach Rejestrowanych,
- 3) niezarejestrowaniem lub nieprawidłowym zarejestrowaniem w imieniu Funduszu Aktywów Rejestrowanych w odpowiednich rejestrach prowadzonych przez podmioty trzecie,
- 4) nieprzekazania przez Fundusz Depozytariuszowi Aktywów w celu ich przechowywania zgodnie z Umową,
- 5) nieterminowego rozliczenia transakcji oraz nieterminowego dostarczenia kwot uzyskanych z takiego rozliczenia na rachunek Funduszu, w przypadku gdy nieterminowe rozliczenie nie nastąpiło z winy Depozytariusza,
- 6) otrzymania niepełnych, niekompletnych, błędnych lub sprzecznych Poleceń Funduszu.

Rozdział 5

Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

1. Agent Transferowy

1.1. Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne oraz forma prawna Agent Transferowego

Firma: ProService Finteco Sp. z o. o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Kontruktorska 12A, 02-673 Warszawa
Telefon: (22) 329 45 56
Faks: (22) 329 45 70

2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa

Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki przez swój organ, którym jest Towarzystwo i nie korzysta z pośrednictwa innych podmiotów.

2.1. Firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych AGRO Spółka Akcyjna z siedzibą w Polsce, w Warszawie, ul. Grójecka 194 lok. 156, 02-390 Warszawa.

tel. (+ 48 22) 101-25-30

fax: (+ 48 22) 378-26-50

2.2. Zakres świadczonych usług

Obsługa zbywania i odkupywania Jednostek, w tym:

- 1) przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek i wpłat z nimi związanych;
- 2) przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek i dokonywanie wypłat z nimi związanych;
- 3) przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą uczestników Funduszu.

2.3. Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach prowadzących zapisy lub zbywających i odkupujących Jednostki można uzyskać w siedzibie Towarzystwa w Warszawie, ul. Grójecka 194 lok. 156.

3. Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego lub jego częścią zgodnie z art. 45a ust. 4b lub 4c oraz art. 46 ust. 10 ustawy

Towarzystwo nie powierzyło podmiotowi zewnętrznemu wykonywania czynności w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu.

4. Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania ryzykiem specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego zgodnie z art. 45a ust. 4b lub 4c oraz art. 46b ust. 3 ustawy

Towarzystwo nie powierzyło podmiotowi zewnętrznemu czynności w zakresie zarządzania ryzykiem.

5. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych

Nie ma zastosowania.

6. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu oraz data podpisania umowy z Towarzystwem lub Funduszem

POLAUDIT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. J. Ficowskiego 15, 01-747 Warszawa

Data podpisania umowy: 12 marca 2019

7. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

Firma: ProService Finteco Sp. z o. o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Konrutorska 12A, 02-019 673 Warszawa

8. Dane o podmiotach innych niż zarządzające funduszem towarzystwo, którym powierzono czynności wyceny aktywów funduszu

Firma: ProService Finteco Sp. z o. o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Konrutorska 12A, 02-019 673 Warszawa

Zakres usług świadczonych na rzecz funduszu:

Bieżące prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu; kontrola prawidłowości stanów na rachunkach papierów wartościowych; rejestrowanie informacji na temat zdarzeń dotyczących operacji na instrumentach finansowych posiadanych przez Fundusz. ewidencji transakcji oraz operacji dotyczących portfela inwestycyjnego Funduszu oraz rekonyliacji stanów na rachunkach bankowych i papierów wartościowych; dokonywanie wyceny aktywów Funduszu, aktywów netto oraz aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa zgodnie z polityką rachunkowości, Statutem oraz obowiązującymi przepisami prawa w terminach określonych w Statucie Funduszu; ustalanie zobowiązań i aktywów Funduszu; współpraca z Depozytariuszem w przypadku pojawienia się rozbieżności w wycenie lub ustalaniu w/w wartości; weryfikacja limitów inwestycyjnych i przekazywanie na bieżąco raportów do Towarzystwa w tym zakresie; sporządzanie sprawozdań finansowych; uzgadnianie z udziałem Towarzystwa szczegółowych zasad współpracy z Depozytariuszem; uzgadnianie z udziałem Towarzystwa, z audytorem harmonogramu oraz formatu sporządzania sprawozdań finansowych; współpraca z audytorem; wykonywanie obowiązków informacyjno-sprawozdawczych wskazanych w umowie; udzielanie niezbędnej pomocy w przypadku badania ksiąg rachunkowych przez organy państwowe; udostępnianie, na każde żądanie Towarzystwa, wszelkich materiałów dotyczących Funduszu; umożliwianie Towarzystwu przeprowadzenia kontroli realizacji prawidłowości wykonywania obowiązków wynikających z umowy; gromadzenie i przechowywanie dowodów księgowych oraz pozostałej dokumentacji przewidzianej przepisami ustawy o rachunkowości; wykonywanie czynności wynikających z obowiązków Towarzystwa i Funduszu związanych z realizacją międzynarodowych obowiązków podatkowych zgodnie z przepisami ustawy z dnia 9 października 2015r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA; wykonywanie czynności wynikających z obowiązków Towarzystwa i Funduszu związanych z realizacją obowiązków podatkowych,

zgodnie z przepisami ustawy z dnia 9 marca 2017r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami.

Imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za świadczenie usług na rzecz funduszu, ze wskazaniem pełnionych funkcji oraz zakresu usług, za które są odpowiedzialne:

Osoby odpowiadające za kontakty w zakresie realizacji umowy: Krzysztof Raksimowicz i Rafał Sulowski ,

Osoby uprawnione do kontaktów w zakresie księgowości Funduszu:

Kinga Woźniak Magdalena Podymniak Iwona Jankowska Sylwia Chrapek Tomasz Grzelak Przemysław Spodar Marcin Ostrowski Katarzyna Kosior

Rozdział 6

Informacje dodatkowe

1.1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz

Międzynarodowe obowiązki podatkowe

W związku z możliwością lokowania aktywów Funduszu za granicą, dochody z inwestycji zagranicznych mogą być opodatkowane na zasadach określonych w przepisach prawnych kraju, w którym dokonywana jest inwestycja, chyba że umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania podpisana z tym krajem stanowi inaczej.

W celu realizacji obowiązków określonych w ustawie z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA („Ustawa o FATCA”), w tym w szczególności na potrzeby identyfikowania amerykańskich rachunków raportowanych oraz rachunków posiadanych przez wyłączone instytucje finansowe w rozumieniu Ustawy o FATCA, a także pozyskiwania i przekazywania Szefowi Krajowej Administracji Skarbowej lub upoważnionemu organowi informacji dotyczących amerykańskich rachunków raportowanych oraz stosowania procedur sprawdzających powołanych w Ustawie o FATCA, Towarzystwo i Fundusz uprawnione są do żądania przedstawienia przez Uczestnika lub Inwestora niezbędnych w tym zakresie oświadczeń, wyjaśnień i dokumentów.

W celu realizacji obowiązków określonych w ustawie z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami („Ustawa o CRS”), w tym w szczególności na potrzeby stosowania procedur należytej staranności oraz procedur sprawozdawczych, o których mowa w Ustawie o CRS, a także przekazywania Szefowi Krajowej Administracji Skarbowej informacji o rachunkach raportowanych oraz rachunkach nieudokumentowanych w rozumieniu Ustawy o CRS, Towarzystwo i Fundusz uprawnione są do żądania przedstawienia przez Uczestnika lub Inwestora niezbędnych w tym zakresie oświadczeń, wyjaśnień i dokumentów.

1.2. Informacje przekazywane na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia 2015/2365

1. Fundusz lokując Aktywa:

- 1) jest uprawniony do stosowania Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych,
- 2) nie będzie stosował transakcji typu SWAP Przychodu Całkowitego.

2. Ogólny opis Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych („TFUPW”) stosowanych przez Fundusz i uzasadnienie ich stosowania.

Fundusz może dokonywać następujących TFUPW:

- 1) udzielanie pożyczek Papierów Wartościowych,

2) transakcje zwrotne kupno-sprzedaż (buy-sell back) oraz transakcje zwrotne sprzedaż-kupno (sell-buy back), których przedmiotem są Papiery Wartościowe lub gwarantowane prawa do Papierów Wartościowych;

3) transakcje repo (tj. transakcje z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) i reverse repo (tj. transakcje z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu), których przedmiotem są Papiery Wartościowe lub gwarantowane prawa do Papierów Wartościowych.

Udzielanie pożyczek Papierów Wartościowych oznacza transakcję, poprzez którą Fundusz przekazuje pożyczkobiorcy zdematerializowane Papiery Wartościowe, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych Papierów Wartościowych w przyszłym terminie lub na żądanie Funduszu. Dla Funduszu transakcja taka stanowi transakcję udzielenia pożyczki Papierów Wartościowych, natomiast dla kontrahenta, któremu Papiery Wartościowe są przekazywane, stanowi ona transakcję zaciągnięcia pożyczki Papierów Wartościowych.

Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż (buy-sell back) lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno (sell-buy back) oznacza transakcję, w której kontrahent kupuje lub sprzedaje Papiery Wartościowe lub gwarantowane prawa do Papierów Wartościowych, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup Papierów Wartościowych lub takich gwarantowanych praw tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla kontrahenta kupującego Papiery Wartościowe lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla kontrahenta sprzedającego takie papiery lub prawa stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu (tj. transakcją repo) ani umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu (transakcją reverse repo).

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

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

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

1) Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji:

Przedmiotem TFUPW mogą być dłużne lub udziałowe Papiery Wartościowe.

2) Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji: Maksymalny odsetek Aktywów Funduszu, które mogą być przedmiotem TFUPW wynosi 20% wartości Aktywów Funduszu.

3) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji:

Towarzystwo szacuje, że przedmiotem TFUPW dokonywanych przez Fundusze może być od 0 do 20% WANS.

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

Fundusz stosując TFUPW bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego Papieru Wartościowego będącego przedmiotem transakcji.

Kontrahentami Funduszu w transakcjach TFUPW mogą być podmioty z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim Unii Europejskiej oraz w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej.

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

Akceptowanym zabezpieczeniem TFUPW mogą być środki pieniężne, a w zakresie zgodnym z polityką inwestycyjną Funduszu określoną w Statucie również Papiery Wartościowe emitowane przez podmioty z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim Unii Europejskiej oraz w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej, a także lub inne prawa majątkowe, w które zgodnie ze Statutem Fundusz może lokować swoje Aktywa .

Dłużne Papiery Wartościowe przyjmowane jako zabezpieczenie TFUPW będą miały termin zapadalności nie dłuższy niż 10 lat.

Fundusz nie będzie stosował zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie Funduszu. Korelacja zabezpieczeń może wystąpić wyłącznie w odniesieniu do instrumentów udziałowych .

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

Wycena wartości zabezpieczeń ustalana jest w oparciu metody przyjęte przez Fundusz dla wyceny Aktywów Funduszu. Metody i zasady wyceny Aktywów Funduszu opisane są w Prospekcie Informacyjnym. Aktualizacji wyceny wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających dokonuje się w każdym Dniu Wyceny.

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

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

- 1) ryzyko operacyjne – jest to ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych;
- 2) ryzyko płynności – jest to ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej;
- 3) ryzyko kontrpartnerek – jest to ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerek Funduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Fundusz umów;
- 4) ryzyko przechowywania – jest to ryzyko związane z przekazaniem Papierów Wartościowych na zabezpieczenie transakcji kontrahentowi przyjmującemu to zabezpieczenie i wiąże się w szczególności z możliwością utraty tych Papierów Wartościowych (w tym w związku z egzekucją prowadzoną przeciwko kontrahentowi lub upadłością kontrahenta), jak również możliwością wystąpienia nieprawidłowości związanych z brakiem należytego rozdziału u kontrahenta przyjmującego zabezpieczenie, pozwalającego rozróżnić aktywa otrzymane przez kontrahenta jako zabezpieczenie transakcji od aktywów innych spośród jego kontrahentów lub własnych aktywów kontrahenta;
- 5) ryzyko prawne – jest to ryzyko związane z zawieraniem transakcji, w przypadku których właściwe będą przepisy prawa obcego lub sądów obcej jurysdykcji, w szczególności z uwagi na możliwość odmiennego ukształtowania praw i obowiązków stron transakcji, w tym także w związku ze zmianą tych przepisów, wobec zasad obowiązujących w ramach krajowego porządku prawnego;
- 6) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń – jest to ryzyko związane z wykorzystaniem przez kontrahenta przyjmującego zabezpieczenie we własnym imieniu i na własny rachunek lub na rachunek innego kontrahenta tego podmiotu, w tym osoby fizycznej, Papierów Wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji, które dotyczy możliwości nie odzyskania tych Papierów Wartościowych przez kontrahenta przyjmującego zabezpieczenie w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się z obowiązków wynikających z transakcji;
- 7) ryzyko rynkowe - jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych Papieru Wartościowego stanowiącego zabezpieczenie transakcji;
- 8) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – jest to ryzyko związane z ponownym wykorzystaniem Papierów Wartościowych przyjętych jako zabezpieczenie transakcji, z uwagi na związane z tym wzmocnienie efektu dźwigni finansowej (mechanizm dźwigni finansowej prowadzi do zwielokrotnienia zysku przy jednoczesnym zwielokrotnieniu ekspozycji na ryzyko strat).

6. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u Depozytariusza Funduszu).

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

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

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

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

Całość dochodów generowanych przez TFUPW jest przekazywana do Funduszu. Fundusz jest uprawniony do zawierania TFUPW również z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem, przy zastrzeżeniu ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

Koszty i opłaty związane ze stosowaniem TFUPW, w tym prowizje i opłaty bankowe lub transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz bezpośrednio, zgodnie z zasadami określonymi w Statucie Funduszu lub będą zwracane Towarzystwu, o ile zostały uprzednio poniesione przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem że Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu całości lub części takich kosztów przez czas oznaczony lub nieoznaczony, ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie. Wspomniane koszty i opłaty mogą być ponoszone na rzecz podmiotów powiązanych z Towarzystwem, przy zastrzeżeniu ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

1.3. Informacje przekazywane w związku z wymogami określonymi na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („Rozporządzenie 2019/2088” lub „Rozporządzenie SFDR”)

1. Wprowadzanie do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju:

- 1) Przez „ryzyko dla zrównoważonego rozwoju” rozumie się sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Tego rodzaju ryzyka mogą materializować się w szczególności w odniesieniu do zmian klimatycznych lub innych niekorzystnych skutków środowiskowych, a także w obszarze kwestii społecznych, pracowniczych lub praw człowieka, lub w związku z występowaniem przekupstwa lub zjawisk o charakterze korupcyjnym.
- 2) W odniesieniu do funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo

(„Fundusze AGRO”), lokujących aktywa w akcje spółek dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, stosuje się politykę dotyczącą zaangażowania, o której mowa w art. 46d Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych („**polityka zaangażowania**”), i której przedmiot regulacji obejmuje m.in. odniesienie się do kwestii:

- a) monitorowania spółek, których akcje dopuszczone zostały do obrotu na rynku regulowanym, w szczególności pod względem ryzyk finansowych i niefinansowych, wpływu społecznego i na środowisko naturalne oraz ładu korporacyjnego;
- b) prowadzenia dialogu ze spółkami, o których mowa w lit. a);
- c) współpracy z innymi akcjonariuszami spółek, o których mowa w lit. a);

Polityka zaangażowania jest dostępna na stronie internetowej Towarzystwa.

- 3) Towarzystwo przyjęło i stosuje strategię wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych otwartych. Skrócony opis strategii dostępny jest na stronie internetowej Towarzystwa.
- 4) Z zastrzeżeniem postanowień pkt 2) i 3), Towarzystwo może uznać za zasadne zastosowanie określonych zasad postępowania lub procesów mających na celu identyfikowanie czynników ryzyka odnoszących się do aspektów środowiskowych, społecznych lub dotyczących ładu korporacyjnego (*environmental, social or corporate governance risks, ESG risks*), oraz ograniczanie ich oddziaływania na wartość inwestycji, w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, w zakresie w jakim byłoby to proporcjonalne oraz odpowiednie w danym przypadku, przy uwzględnieniu wielkości, charakteru lub skali działalności prowadzonej przez Towarzystwo w danym zakresie, rodzaju lub indywidualnych cech lub warunków produktu finansowego, w odniesieniu do którego miałyby to zastosowanie. Decyzje w powyższym zakresie podejmowane będą każdorazowo w granicach określonych mającymi zastosowanie w danym przypadku przepisami prawa oraz z poszanowaniem wiążących zobowiązań wobec uczestników Funduszy AGRO lub klientów Towarzystwa, wynikających w szczególności ze statutów Funduszy AGRO, regulaminów produktów lub zawartych umów.

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

Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju odnoszą się do trzech głównych obszarów, w których mogą materializować się niekorzystne skutki określonych działań, zaniechań lub oddziaływania określonych procesów. Do tych obszarów można zaliczyć aspekty środowiskowe, społeczne oraz dotyczące ładu korporacyjnego (odpowiadają im *environmental, social or corporate governance risks, ESG risks*). Oddziaływanie ryzyk odnoszących się do środowiska może przejawiać się przykładowo jako rezultat procesów związanych z wyczerpywaniem się zasobów naturalnych, w postaci ekstremalnych zjawisk pogodowych, związanych również ze zmianami klimatycznymi, czy katastrof takich jak np. awaria w elektrowni atomowej w Fukushima. Tego rodzaju ryzyka mogą wiązać się w szczególności z działalnością przedsiębiorstw reprezentujących wysoki poziom ryzyka w powyższym obszarze, jak np. te rodzaje działalności, w przypadku których aktywność gospodarcza związana jest z pozyskiwaniem energii z paliw kopalnych, energetyką jądrową, czy prowadzona jest w sposób powodujący intensywną eksploatację zasobów naturalnych lub zanieczyszczanie środowiska (np. w związku z wysoką emisją CO₂). Podwyższony poziom ryzyk o charakterze społecznym może wiązać się m.in. z prowadzeniem działalności w branżach podlegających istotnym restrykcjom prawnym lub

ocenianych negatywnie z perspektywy klientów lub społeczności, takich jak np. branża tytoniowa, która z uwagi na rosnący poziom świadomości w państwach rozwiniętych pozostaje w tych krajach „w odwrocie”. W związku z powyższą kategorią mogą pozostawać także działania podmiotów prywatnych lub władz publicznych obejmujące naruszenia lub inne negatywnie oceniane praktyki postępowania w obszarze kwestii społecznych, pracowniczych lub praw człowieka. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju mogą wiązać się również z występowaniem nieprawidłowości dotyczących ładu korporacyjnego, w tym zjawisk o charakterze korupcyjnym, przekupstwa, lub stosowania nieuczciwych praktyk rynkowych. Materializowanie się wspomnianych ryzyk może w sposób bezpośredni lub pośredni przekładać się na spadek wartości inwestycji związanych z podmiotem reprezentującym podwyższony poziom ryzyka w danym spośród wskazanych wyżej obszarów (np. z uwagi na spadek przychodów / rosnący poziom kosztów działalności, w tym konieczność poniesienia kar finansowych, odpowiedzialność odszkodowawczą, lub oddziaływanie ryzyka reputacyjnego, itp.), jak również na ocenę kształtowania się określonych parametrów finansowych (ekonomicznych), czy w zakresie ryzyka niewywiązania się przez dany podmiot ze zobowiązań wynikających z emitowanych instrumentów dłużnych.

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

- 1) Decyzje inwestycyjne mogą mieć negatywny, istotny lub prawdopodobnie istotny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju, przyczyniać się do jego powstania lub mieć z nim bezpośredni związek. Jako „czynniki zrównoważonego rozwoju” rozumie się kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.
- 2) Przez główne niekorzystne skutki należy rozumieć te skutki decyzji inwestycyjnych, które mają niekorzystny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju.
- 3) Towarzystwo nie bierze pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Jest to podyktowane przede wszystkim:
 - a) brakiem pełnej regulacji prawnej w powyższym zakresie, w tym toczącymi się pracami wspólnego komitetu Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego (EUNB), Europejskiego Urzędu Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych (EIOPA) oraz Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) nad opracowaniem projektów regulacyjnych standardów technicznych (RTS) w celu doprecyzowania SFDR, m.in. w zakresie treści, metod i prezentacji informacji związanych ze wskaźnikami zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do klimatu i innych niekorzystnych skutków środowiskowych, do kwestii społecznych i pracowniczych, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu, lub przewidzianym dla tych standardów okresem dotyczącym ich wejścia w życie lub stosowania;
 - b) utrzymaniem dotychczasowych warunków dla realizacji przez Towarzystwo obowiązku działania w najlepiej pojętym interesie uczestników zarządzanych Funduszy AGRO oraz klientów Towarzystwa, wyznaczonych bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa oraz na podstawie postanowień statutów Funduszy AGRO, regulaminów produktów lub zawartych umów.
- 4) Towarzystwo nie wyklucza zmiany zaprezentowanego powyżej podejścia dotyczącego głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników

zrównoważonego rozwoju, szczególnie w perspektywie średnio- lub długoterminowej. Podejmując decyzję w powyższym zakresie Towarzystwo uwzględni wielkość oraz charakter i skalę prowadzonej działalności, a także rodzaje produktów finansowych, które udostępnia.

2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu

Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu dostępne będą w sieci Internet na stronie www.tfiagro.pl. Na żądanie Uczestnika Towarzystwo doręczy Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu.

3. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu

Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać w siedzibie Towarzystwa w Warszawie przy ul. Grójeckiej 194 lok. 156,

tel. (+ 48 22) 101-25-30

fax: (+ 48 22) 378-26-50

adres poczty elektronicznej: biuro@tfiagro.pl

oraz na stronach internetowych towarzystwa: www.tfiagro.pl

Załączniki

1. Wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu

1) Aktywa Funduszu, Aktywa – oznacza mienie Funduszu obejmujące: środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożyczki z tych praw.

1a) Bank Krajowy – bank mający siedzibę na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, o którym mowa w Art. 4 ust. 1 punkt 1 Ustawy Prawo bankowe.

1b) Bank Spółdzielczy – bank, o którym mowa w Art. 2 punkt 1 Ustawy o funkcjonowaniu banków spółdzielczych, ich zrzeszaniu się i bankach zrzeszających.

1c) 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.

2) Baza Instrumentów Pochodnych - papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także stopy procentowe stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego (w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego).

3) Depozytariusz – mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (00-850) przy ul. Prostej 18.

4) Dokumentacja Inwestycyjna – zbiór materiałów, w tym raport inwestycyjny oraz projekt umowy inwestycyjnej, jaką zamierza zawrzeć Towarzystwo w imieniu Funduszu ze Spółką Portfelową, będący podstawą podjęcia decyzji o inwestycji w akcje, bądź udziały lub inne instrumenty finansowe Spółki Portfelowej.

4a) Dystrybutor – podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Funduszu, o którym to podmiocie mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy, w tym Towarzystwo, jeśli w

zakresie zbywania i odkupywania Jednostek nie działa jako organ Funduszu, ale w wykonaniu umowy z Funduszem, na podstawie której Towarzystwo pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek.

5) Dzień Odkupienia lub Dzień Zbycia – oznacza Dzień Wyceny określony w artykule 2 pkt 7 Statutu Funduszu.

6) Dzień Roboczy – każdy dzień od poniedziałku do piątku z wyjątkiem dni ustawowo wolnych od pracy.

7) Dzień Wyceny – oznacza dzień, w którym wycenia się Aktywa Funduszu, ustala się wartość zobowiązań Funduszu, ustala się Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę, przypadający:

- a) na Dzień Roboczy następujący po dniu, w którym Towarzystwo otrzymało dokumenty potwierdzające wpis Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, oraz
- b) na trzeci Dzień Roboczy każdego tygodnia, oraz
- c) na 31 grudnia i 30 czerwca każdego roku, oraz
- d) na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu, oraz
- e) na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego (Dniem Wyceny jest też dzień sporządzenia sprawozdania kwartalnego Funduszu).

7a) Fundusz – oznacza Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty AGRO Kapitał na Rozwój zarządzany i reprezentowany w stosunkach z osobami trzecimi przez Towarzystwo.

8) GPW – oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

9) Instrumenty Rynku Pieniężnego – rozumie się przez to instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy.

10) Instrumenty Pochodne – rozumie się przez to instrumenty pochodne, o których mowa w art. 2 pkt. 18 Ustawy.

11) Jednostka, Jednostka Uczestnictwa – jednostka uczestnictwa Funduszu lub jej ułamkowa część.

12) Komisja – oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

13) Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – rozumie się przez to Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.

14) Opłata Stała – zryczałtowana część wynagrodzenia Towarzystwa, określona w art. 34, ust. 2, pkt 1 Statutu Funduszu.

15) Portfel Aktywów Płynnych – Portfel inwestycyjny Funduszu składający się z lokat, o których mowa w art. 21 ust. 4 Statutu Funduszu.

16) Portfel Kapitałowy – Portfel inwestycyjny Funduszu składający się z lokat, o których mowa w art. 21 ust. 3 Statutu Funduszu.

17) Premia Motywacyjna – część zmienna wynagrodzenia Towarzystwa, określona w art. 34 ust. 2, pkt 2 Statutu Funduszu.

18) Prospekt Informacyjny, Prospekt – niniejszy Prospekt Informacyjny Funduszu sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie

prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy

19) Rejestr Uczestników – ewidencja danych Uczestników Funduszu,

20) Rozporządzenie – Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy

20a) Rozporządzenie nr 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 r.)

21) Spółka Portfelowa – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, spółka komandytowo-akcyjna lub spółka akcyjna.

22) Statut – oznacza Statut Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego AGRO Kapitał na Rozwój.

23) Towarzystwo – oznacza Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych AGRO Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 194 lok.156, 02-390 Warszawa.

24) Uczestnik Funduszu, Uczestnik – podmiot wskazany w Rejestrze Uczestników jako posiadacz Jednostek.

25) Ustawa – oznacza ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

28a) Ustawa o Rachunkowości – ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. Nr 121, poz. 591 z późn. zm.).

26) Wartość Aktywów Netto (WAN) – oznacza wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o wartość zobowiązań Funduszu.

27) Wartość Aktywów Netto na Jednostkę (WANJ) – oznacza Wartość Aktywów Netto podzieloną przez liczbę wszystkich Jednostek posiadanych przez Uczestników w Dniu Wyceny.

28) Zapis – oznacza zapis w rozumieniu Ustawy.

2. Statut

Statut

SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

AGRO

KAPITAŁ NA ROZWÓJ

Rozdział I

POSTANOWIENIA OGÓLNE

Artykuł 1

Fundusz

1. Fundusz prowadzi działalność pod nazwą „Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty AGRO Kapitał na Rozwój”. Fundusz może używać skróconej nazwy „SFIO AGRO Kapitał na Rozwój”. -----
2. Niniejszy statut, określa w szczególności cel i zasady funkcjonowania Funduszu, a także prawa i obowiązki Uczestników, został nadany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych AGRO Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. -----
3. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym aktywów niepublicznych, utworzonym i działającym na zasadach określonych w przepisach ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.), oraz w niniejszym Statucie, nadanym przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych AGRO Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grójeckiej 194 lok.156, wpisaną

do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000264352. -----

4. Fundusz nabywa osobowość prawną z chwilą wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. -----

5. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony. -----

Artykuł 2

Definicje

Następujące terminy użyte w Statucie mają poniżej zdefiniowane znaczenie:-----

1) Aktywa Funduszu, Aktywa – oznacza mienie Funduszu obejmujące: środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw. -----

1a) Bank Krajowy – bank mający siedzibę na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, o którym mowa w Art. 4 ust. 1 punkt 1 Ustawy Prawo bankowe (Dz.U.02.72.665 ze zmianami). -----

1b) Bank Spółdzielczy – bank, o którym mowa w Art. 2 punkt 1 Ustawy o funkcjonowaniu banków spółdzielczych, ich zrzeszaniu się i bankach zrzeszających (Dz.U.00.119.1252 ze zmianami). -----

1c) 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. -----

2) Baza Instrumentów Pochodnych - papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także stopy procentowe stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego (w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego). -----

3) Depozytariusz – mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (00-850) przy ul. Prostej 18. -----

4) Dokumentacja Inwestycyjna – zbiór materiałów, w tym raport inwestycyjny oraz projekt umowy inwestycyjnej, jaką zamierza zawrzeć Towarzystwo w imieniu Funduszu ze Spółką Portfelową, będący podstawą podjęcia decyzji o inwestycji w akcje, bądź udziały lub inne instrumenty finansowe Spółki Portfelowej. -----

4a) Dystrybutor – podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Funduszu, o którym to podmiocie mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy, w tym Towarzystwo, jeśli w zakresie zbywania i odkupywania Jednostek nie działa jako organ Funduszu, ale w wykonaniu umowy z Funduszem, na podstawie której Towarzystwo pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek. -----

5) Dzień Odkupienia lub Dzień Zbycia – oznacza Dzień Wyceny określony w artykule 2 pkt 7. -----

6) Dzień Roboczy – każdy dzień od poniedziałku do piątku z wyjątkiem dni ustawowo wolnych od pracy. -----

7) Dzień Wyceny – oznacza dzień, w którym wycenia się Aktywa Funduszu, ustala się wartość zobowiązań Funduszu, ustala się Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę, przypadający: -----

- a) na Dzień Roboczy następujący po dniu, w którym Towarzystwo otrzymało dokumenty potwierdzające wpis Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, oraz -----
- b) na trzeci Dzień Roboczy każdego tygodnia, oraz -----
- c) na 31 grudnia i 30 czerwca każdego roku, oraz -----
- d) na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu, oraz -----
- e) na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego (Dniem Wyceny jest też dzień sporządzenia sprawozdania kwartalnego Funduszu). -----

7a) Fundusz – oznacza Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty AGRO Kapitał na Rozwój zarządzany i reprezentowany w stosunkach z osobami trzecimi przez Towarzystwo. -----

8) GPW – oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.-----

8a) Informacja dla Klienta – dokument zawierający informację dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego.-----

- 9) Instrumenty Rynku Pieniężnego** – rozumie się przez to instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy. -----
- 10) Instrumenty Pochodne** - instrumenty pochodne, o których mowa w art. 2 pkt. 18 Ustawy. -----
- 11) Jednostka** – jednostka uczestnictwa Funduszu lub jej ułamkowa część.-----
- 12) Komisja** – oznacza Komisję Nadzoru Finansowego. -----
- 13) Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** - Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami. -----
- 14) Opłata Stała** – zryczałtowana część wynagrodzenia Towarzystwa, określona w art. 34 ust. 2 pkt 1 Statutu Funduszu. -----
- 15) Portfel Aktywów Płynnych** – Portfel inwestycyjny Funduszu składający się z lokat, o których mowa w art. 21 ust. 4 Statutu Funduszu. -----
- 16) Portfel Kapitałowy** – Portfel inwestycyjny Funduszu składający się z lokat, o których mowa w art. 21 ust. 3 Statutu Funduszu. -----
- 17) Premia Motywacyjna** – część zmienna wynagrodzenia Towarzystwa, określona w art. 34 ust. 2 pkt 2 Statutu Funduszu. -----
- 18) Prospekt Informacyjny** – prospekt informacyjny Funduszu sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy z dnia 22 maja 2013 r. (Dz.U. z 2013 r. poz. 673). -----

- 19) Wykreślony.** -----
- 20) Rejestr Uczestników** – ewidencja danych Uczestników Funduszu. -----
- 21) Rozporządzenie** – Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych z dnia 8 października 2004 roku (Dz. U. Nr 231 poz. 2318 z późn. zm.). -----

21a) Rozporządzenie nr 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 r.).-----

22) Spółka Portfelowa – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, spółka komandytowo-akcyjna lub spółka akcyjna. -----

23) Statut – oznacza niniejszy Statut Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego AGRO Kapitał na Rozwój. -----

24) Wykreślony. -----

25) Towarzystwo – oznacza Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych AGRO Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grójeckiej 194 lok. 156. -----

26) Uczestnik Funduszu, Uczestnik – podmiot wskazany w Rejestrze Uczestników jako posiadacz Jednostek.-----

27) Wartość Aktywów Netto (WAN) – oznacza wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o wartość zobowiązań Funduszu. -----

28) Ustawa - ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. Nr 146, poz.1546, z późn. zm.). -----

28a) Ustawa o Rachunkowości – ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. Nr 121, poz. 591 z późn. zm.) . -----

29) Wartość Aktywów Netto na Jednostkę (WANJ) – oznacza Wartość Aktywów Netto podzieloną przez liczbę wszystkich Jednostek posiadanych przez Uczestników w Dniu Wyceny. -----

30) Zapis – oznacza zapis w rozumieniu Ustawy. -----

Artykuł 3

Organy Funduszu

1. Organami Funduszu są: -----
 - 1) Towarzystwo; -----
 - 2) Rada Inwestorów. -----
2. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa. -----
3. Towarzystwo jako organ Funduszu odpłatnie zarządza Funduszem oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. -----
4. Do reprezentacji, składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Funduszu upoważnieni są: -----
 - 1) *Wykreślony*, -----
 - 2) dwóch członków Zarządu Towarzystwa działających łącznie, -----
 - 3) jeden członek Zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem Towarzystwa. -----
5. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. -----

Rozdział II

RADA INWESTORÓW

Artykuł 4

Postanowienia ogólne

1. Rada Inwestorów jest organem kontrolnym Funduszu. -----
2. Rada Inwestorów powoływana jest z chwilą spełnienia się przesłanek ustawowych dla możliwości powołania Rady Inwestorów. -----
3. Tryb działania Rady Inwestorów określa Statut oraz regulamin przyjęty przez Radę Inwestorów. Regulamin powinien zostać uchwalony na pierwszym posiedzeniu Rady Inwestorów. Rada Inwestorów wybiera spośród swego grona przewodniczącego Rady, który przewodniczy jej posiedzeniom. -----

4. Rada Inwestorów kontroluje realizację celu inwestycyjnego Funduszu i polityki inwestycyjnej oraz przestrzeganie ograniczeń inwestycyjnych. W tym celu członkowie Rady Inwestorów mogą przeglądać księgi i dokumenty Funduszu, Dokumentację Inwestycyjną dotyczącą Spółek Portfelowych oraz żądać wyjaśnień od Towarzystwa. -----
5. W przypadkach stwierdzenia nieprawidłowości w realizacji celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub ograniczeń inwestycyjnych, Rada Inwestorów wzywa Towarzystwo do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości oraz zawiadamia o nich Komisję. -----

Artykuł 5

Członkostwo

1. Członkiem Rady Inwestorów może być wyłącznie Uczestnik reprezentujący ponad 5% (pięć procent) ogólnej liczby Jednostek, który wyraził pisemną zgodę na udział w Radzie lub przedstawiciel Uczestników Funduszu, ustanowiony zgodnie z art. 115 ust. 2 Ustawy, jeżeli wyraził pisemną zgodę na udział w Radzie. -----
2. Fundusz niezwłocznie zawiadamia Uczestnika o posiadaniu przez niego jednostek uczestnictwa reprezentujących ponad 5% (pięć procent) ogólnej liczby jednostek w Funduszu. Uczestnik reprezentujący ponad 5% (pięć procent) ogólnej liczby Jednostek, który zamierza uczestniczyć w Radzie Inwestorów, zobowiązany jest zawiadomić o tym niezwłocznie Fundusz. Zawiadomienie jest skuteczne, o ile zostanie dokonane przez Uczestnika w formie pisemnej i przekazane na adres Funduszu, wraz z udzieloną w formie pisemnej zgodą na pełnienie funkcji członka Rady Inwestorów. Członkostwo w Radzie powstaje z chwilą otrzymania przez Fundusz prawidłowo dokonanego zawiadomienia. Rada Inwestorów rozpoczyna działalność w przypadku, gdy co najmniej trzy osoby spełniają warunki określone w ust. 1. -----
3. Członkostwo w Radzie Inwestorów ustaje z dniem: -----
 - 1) złożenia przez członka Rady Inwestorów rezygnacji, lub -----
 - 2) spadku liczby Jednostek posiadanych przez danego członka Rady poniżej 5% (pięciu procent) ogólnej liczby Jednostek. -----
4. Członek Rady Inwestorów jest zobowiązany do zachowania w tajemnicy informacji, o których dowiedział się w związku z uczestnictwem w Radzie Inwestorów, z wyjątkiem informacji, na których ujawnienie pozwalają przepisy prawa. -----

Artykuł 6

Uchwały Rady Inwestorów

1. Uprawnienia i obowiązki wynikające z członkostwa w Radzie Inwestorów są wykonywane przez osoby uprawnione do reprezentacji Uczestnika. ----
2. Uchwały Rady Inwestorów są podejmowane na prawidłowo zwołanych posiedzeniach. Prawo zwoływania posiedzeń Rady Inwestorów przysługuje Towarzystwu oraz przewodniczącemu Rady Inwestorów. Za prawidłowo zwołane posiedzenie uznaje się takie, o którym wszyscy członkowie Rady zostali poinformowani listem poleconym lub faxem w terminie przynajmniej 7 dni przed planowanym posiedzeniem, a wraz z zawiadomieniem został wysłany porządek obrad posiedzenia. -----
3. Każda Jednostka daje prawo do 1 (jednego) głosu w Radzie Inwestorów. -
4. Uchwały Rady Inwestorów podejmowane są bezwzględną większością głosów, przy czym za bezwzględną większość uznaje się więcej niż połowę głosów oddanych. Głosy wstrzymujące się uznawane są za głosy oddane przeciw. -----
5. Rada Inwestorów może postanowić o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Jednostek Funduszu. -----

Rozdział IIa

ZGROMADZENIE UCZESTNIKÓW

Artykuł 6a

Postanowienia ogólne

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników określa Statut oraz regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników. -----

2. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu.----
3. Zgromadzenie Uczestników wyraża zgodę na: -----
 - a) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;-----
 - b) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE. -----

Artykuł 6b

Zwołanie Zgromadzenia Uczestników

1. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo. -----
2. Towarzystwo ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników w sposób określony w art. 35 ust. 1 Statutu. -----
3. Po dokonaniu ogłoszenia zgodnie z ust. 2, Towarzystwo zawiadamia każdego Uczestnika o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. -----
4. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 3 zawiera: -----
 - a) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników; -----
 - b) wskazanie zdarzenia, o którym mowa w art. 6a ust. 3, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę; -----
 - c) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa Funduszu od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników; --
 - d) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników. -----
5. Od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników zgodnie z ust. 3, przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu wraz z kluczowymi informacjami dla inwestorów udostępnia się informację o planowanym Zgromadzeniu Uczestników, zawierającą informacje wymienione w ust. 4.

Artykuł 6c

Przebieg Zgromadzenia Uczestników

1. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. -----
 2. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. -----
 3. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu, według stanu na 2 dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. -----
 4. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu. -----
 5. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień, związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w art. 6a ust. 3, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
 6. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w art. 6a ust. 3, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników. -----
 7. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
 8. Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. -----
 9. Fundusz ogłasza treść uchwały Zgromadzenia Uczestników w drodze ogłoszenia na stronie internetowej wskazanej w art. 35 ust. 1 Statutu. ----
-

Rozdział III

DEPOZYTARIUSZ FUNDUSZU

Artykuł 7

Firma, siedziba i adres Depozytariusza

1. Funkcję Depozytariusza prowadzącego rejestr Aktywów Funduszu pełni, na podstawie zawartej umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, mBank Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie (00-950) przy ul. Senatorskiej 18. -----
2. Umowa, o której mowa w ust. 1, nie ogranicza obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie. -----

Rozdział IV

ZAPISY I WPŁATY NA JEDNOSTKI PRZED ZAREJESTROWANIEM FUNDUSZU

Artykuł 8

Zapisy

1. Wpłaty do Funduszu są zbierane w drodze zapisów na Jednostki zbywane przez Fundusz. -----
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa niż 4.000.000 zł (cztery miliony złotych). -----
3. Cena zbycia Jednostki w ramach zapisów wynosi 200.000 zł (dwieście tysięcy złotych), minimalna wielkość wpłat w ramach zapisów wynosi 1.000.000 zł (jeden milion złotych). -----
4. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Jednostki nastąpi w terminie określonym przez Towarzystwo, nie wcześniej jednak niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu. Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów oraz tabelę zawierającą wysokość pobieranej przez Towarzystwo od Uczestnika opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 7, Towarzystwo opublikuje na stronie internetowej Towarzystwa www.tfiagro.pl, nie później niż na 5 dni przed tym terminem. -----
5. Zapisy na Jednostki będą przyjmowane przez 7 kolejnych Dni Roboczych.
6. Zapisy na Jednostki będą przyjmowane w siedzibie Towarzystwa. -----
7. Towarzystwo pobiera opłaty manipulacyjne od Uczestnika z tytułu przydziału Jednostek w maksymalnej wysokości nie przekraczającej 2% (dwóch procent) wpłaconej kwoty. -----
8. Towarzystwo może zrezygnować z pobierania opłaty, o której mowa w ust. 7, o czym poinformuje zgodnie z procedurą zawartą w ust. 4. -----

Artykuł 9

Uczestnicy Funduszu

Uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki są wyłącznie następujące podmioty: -----

- 1) Europejski Fundusz Rozwoju Wsi Polskiej – Counterpart Fund z siedzibą w Warszawie przy ul. Miedzianej 3A, oraz -----
- 2) Poręczenia Kredytowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Miedzianej 3A, oraz -----
- 3) Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych AGRO Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Grójeckiej 194 lok. 156, oraz -----
- 4) SGB - Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu przy ul. Szarych Szeregów 23A, oraz -----
- 5) Spółdzielczy Bank Rozwoju z siedzibą w Szepietowie przy ul. Kardynała Stefana Wyszyńskiego 3, oraz -----
- 6) Bank Spółdzielczy Biała Rawska z siedzibą w Białej Rawskiej przy ul. Jana Pawła II 38, oraz -----
- 7) ESBANK Bank Spółdzielczy z siedzibą w Radomsku przy ul. Pułaskiego 11, oraz -----
- 8) Bank Spółdzielczy w Ciechanowcu z siedzibą w Ciechanowcu przy ul. Plac 3 Maja 3, oraz -----
- 9) Bank Spółdzielczy w Piątnicy z siedzibą w Piątnicy przy ul. Stawiskowskiej 30, oraz -----
- 10) inne banki będące Bankami Spółdzielczymi w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 7 grudnia 2000 roku o funkcjonowaniu banków spółdzielczych, ich zrzeszaniu się i bankach zrzeszających (Dz.U.00.119.1252 ze zmianami), oraz -----
- 11) inne banki będące Bankami Krajowymi, oraz -----

12) towarzystwa funduszy inwestycyjnych i fundusze inwestycyjne działające na podstawie przepisów Ustawy, oraz -----

13) osoby prawne mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Artykuł 10

Formularz zapisu

1. Podmiot dokonujący Zapisu na Jednostki powinien złożyć w miejscu dokonywania Zapisów wypełniony w trzech egzemplarzach formularz Zapisu zawierający w szczególności oświadczenie, w którym stwierdza, że: -----
 - 1) zapoznał się z treścią Prospektu Informacyjnego oraz zaakceptował treść Statutu; -----
 - 2) zobowiązuje się do dokonania wpłaty z tytułu Zapisu na Jednostki na rachunek Towarzystwa u Depozytariusza nie później niż ostatniego dnia przyjmowania Zapisów; -----
 - 3) wyraża zgodę na nieprzydzielenie Jednostek zgodnie z art. 14; -----
 - 4) dobrowolnie przekazuje dane zawarte w formularzu oraz wyraża zgodę na ich przetwarzanie w celach określonych w formularzu.----
2. W formularzu Zapisu podmiot zapisujący się na Jednostki wskazuje również formę komunikacji, w jakiej będą mu przekazywane przez Towarzystwo i Fundusz oświadczenia i zawiadomienia związane z dokonaniem Zapisem oraz uczestnictwem w Funduszu. -----
3. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza Zapisu na Jednostki ponosi podmiot zapisujący się na Jednostki. -----
4. Dla ważności Zapisu wymagane jest złożenie w pełni wypełnionego formularza Zapisu oraz dokonania wpłaty zgodnie z art. 12. -----
5. Zapis na Jednostki jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże podmiot zapisujący się od dnia dokonania Zapisu do dnia przydziału Jednostek przez Fundusz, przy czym podmiot zapisujący się przestaje być związany Zapisem w przypadku, gdy:
 - 1) postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne; -----
 - 2) decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna; -----

- 3) wygasto zezwolenie na utworzenie Funduszu, w tym na skutek niezłożenia w okresie przyjmowania Zapisów ważnych zapisów o wartości, o której mowa w art. 8 ust 2. -----

Artykuł 11

Pełnomocnictwo do dokonania zapisu

1. Przedstawiciel osoby prawnej składający Zapis na Jednostki w jej imieniu zobowiązany jest przedstawić następujące dokumenty: -----
 - 1) aktualny wypis z właściwego rejestru podmiotu, w imieniu którego składany jest Zapis, lub inny dokument poświadczający utworzenie takiego podmiotu; -----
 - 2) dokument potwierdzający prawo do reprezentowania osoby prawnej przez osobę składającą Zapis; -----
 - 3) dokument potwierdzający tożsamość. -----
2. Zapis oraz inne czynności związane z dokonywaniem Zapisów mogą być dokonane przez pełnomocnika. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna. Pełnomocnictwo musi być udzielone w formie pisemnej z podpisem poświadczonym notarialnie lub w formie aktu notarialnego, bądź przez pracownika Towarzystwa, upoważnionego do przyjęcia Zapisu.

3. Dokument pełnomocnictwa wskazuje dane inwestora w zakresie określonym w formularzu Zapisu. W przypadku, gdy pełnomocnikiem jest podmiot świadczący usługi w zakresie zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych lub zarządzania portfelem, w skład których wchodzi jeden lub więcej instrumentów finansowych, zamiast pełnomocnictwa może być okazana umowa zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych lub zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub więcej instrumentów finansowych oraz pełnomocnictwo do zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych lub zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub więcej instrumentów finansowych, o ile zakres tego pełnomocnictwa umożliwia złożenie Zapisu.
4. Złożenie niepełnego lub nienależycie wypełnionego formularza Zapisu skutkuje nieważnością Zapisu. -----
5. Towarzystwo nie odpowiada za skutki nieprawidłowego złożenia Zapisu na Jednostki. -----

Artykuł 12

Wpłaty

1. Nie później niż w ostatnim dniu przyjmowania Zapisów, podmiot dokonujący Zapisu jest zobowiązany dokonać wpłaty, której wysokość powinna być równa iloczynowi liczby Jednostek, na które dokonano Zapisu, i ceny zbycia Jednostki, powiększonemu o opłatę manipulacyjną za przydzielenie Jednostek należną Towarzystwu od Uczestnika, o której mowa w art. 8 ust. 7. -----
2. Wpłata w ramach Zapisu na Jednostki może być opłacona wyłącznie środkami pieniężnymi w walucie polskiej. -----
3. Wpłaty środków pieniężnych można dokonywać wyłącznie przelewem na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza. Każdy przelew powinien zawierać adnotację: „Wpłata na Jednostki AGRO SFIO Kapitał na Rozwój”. -----
4. Za termin dokonania wpłaty przyjmuje się dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły na wskazany rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza. -----
5. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty, w wysokości określonej w ust. 1, powoduje nieważność Zapisu na Jednostki. -----
6. Podmioty zapisujące się na Jednostki po dokonaniu wpłaty w wysokości, o której mowa w ust. 1, otrzymują pisemne potwierdzenie wpłaty w sposób określony w formularzu zapisu stosownie do postanowień art. 10.-----
7. Przed rejestracją Funduszu Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu, pobranymi od Uczestnika opłatami manipulacyjnymi należnymi Towarzystwu, ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie wpłaty te przynoszą. -----

Rozdział V

ZASADY PRYZDZIAŁU JEDNOSTEK LUB DOKONANIA ZWROTU ŚRODKÓW

Artykuł 13

Przydział Jednostek

Przydziału Jednostek, poprzez dokonanie odpowiednich zapisów w Rejestrze Uczestników, dokona Towarzystwo w terminie 2 Dni Roboczych od dnia zakończenia przyjmowania Zapisów, z zastrzeżeniem postanowień art. 14 poniżej. -----

Artykuł 14

Nieprzydzielenie Jednostek

1. Towarzystwo może nie przydzielić Jednostek jeżeli: -----
 - 1) Zapis na Jednostki jest nieważny z powodu niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza Zapisu; -----
 - 2) zezwolenie na utworzenie Funduszu wygasło z powodu niezłożenia w okresie przyjmowania Zapisów ważnych Zapisów o wartości, o której mowa w art. 8 ust. 2. -----
2. Przydział Jednostek staje się bezskuteczny z mocy prawa w przypadku:---
 - 1) uprawnomocnienia się postanowienia o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, -----
 - 2) podjęcia przez Komisję ostatecznej decyzji o cofnięciu zgody na utworzenie Funduszu, -----
 - 3) wygaśnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu w przypadku niezłożenia przez Towarzystwo wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych przed upływem 6 miesięcy, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu. -----
3. W przypadku określonym w ust. 1 pkt 1 Towarzystwo rozpocznie zwrot wpłat z tytułu nieprzydzielenia Jednostek bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w ciągu 5 dni od dnia zakończenia przyjmowania Zapisów. -----
4. W przypadkach określonych w ust. 1 pkt 2 oraz ust. 2 Towarzystwo niezwłocznie dokona zwrotu wpłat oraz pobranych od Uczestnika opłat manipulacyjnych należnych Towarzystwu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza, jednak nie później niż w ciągu 5 dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych w ust. 1 pkt 2 lub ust. 2. Odsetki będą naliczone od dnia

- dokonania wpłaty do Funduszu do dnia wystąpienia któregokolwiek ze zdarzeń, o których mowa w ust. 1 pkt 2 lub ust. 2. -----
5. Zwrot środków pieniężnych nastąpi na rachunek bankowy podmiotu zapisującego się, który został wskazany w formularzu Zapisu. -----

Rozdział VI

ZBYWANIE I ODKUPYWANIE JEDNOSTEK

Artykuł 15

Zbywanie Jednostek

1. Fundusz zbywa Jednostki wyłącznie na rzecz podmiotów uprawnionych, o których mowa w art. 9, na podstawie pisemnego zlecenia złożonego w siedzibie Towarzystwa na formularzu przygotowanym przez Towarzystwo, z tym że Uczestnicy mogą przekazać zlecenie drogą faxową. -----
- 1a. Fundusz zbywa następujące kategorie Jednostek, różniące się w szczególności wysokością opłaty za zarządzanie: -----
 - 1) Jednostki kategorii A, które charakteryzują się tym, że: -----
 - podlegają opłacie manipulacyjnej za zbywanie Jednostek kategorii A w wysokości określonej w ust. 5, -----
 - podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej w art. 34 ust. 2, -----
 - są zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów; -----
 - 2) Jednostki kategorii B, które charakteryzują się tym, że: -----
 - nie podlegają opłatom manipulacyjnym, -----
 - podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej w art. 34 ust. 2, -----
 - są zbywane bezpośrednio przez Fundusz. -----

- 1b. Przez Jednostki zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów należy rozumieć wyłącznie Jednostki kategorii A. W przypadku Jednostek kategorii A nabywanie Jednostek następuje przy udziale Dystrybutora, w tym jeśli Jednostki te nabywane są bez składania odrębnego zlecenia nabycia, wyłącznie na podstawie dokonanej przez podmiot uprawniony, o którym mowa w art. 9, wedle zasad określonych w Prospekcie Informacyjnym, wpłaty środków pieniężnych na te Jednostki, na rachunek Funduszu (wpłata bezpośrednia). -----
- 1c. Przez Jednostki zbywane bezpośrednio przez Fundusz należy rozumieć wyłącznie Jednostki kategorii B. W przypadku Jednostek kategorii B nabywanie Jednostek następuje bez udziału Dystrybutora, w tym jeśli jednostki te zbywane są na podstawie wpłaty bezpośredniej dokonanej przez podmiot uprawniony, zgodnie z postanowieniami ust. 1b zdanie drugie. -----
2. Fundusz zbywa Jednostki w każdym Dniu Zbycia. -----
3. Fundusz zbywa Jednostki w pierwszym Dniu Zbycia przypadającym po dniu dokonania wpłaty, pod warunkiem złożenia przez Uczestnika pisemnego zlecenia, o którym mowa w ust. 1, nie później niż w Dniu Zbycia do godziny 13:00. Dniem dokonania wpłaty jest dzień wpływu środków pieniężnych na rachunek Funduszu. Liczba przydzielonych Jednostek stanowi iloraz wartości dokonanej wpłaty pomniejszonej, w przypadku Jednostek kategorii A, o wartość pobranej od Uczestnika opłaty manipulacyjnej należnej Towarzystwu określonej w ust. 5 oraz ceny zbycia. -----
4. Wpłata powinna zostać dokonana w złotych. -----
5. Cena zbycia Jednostki jest równa Wartości Aktywów Netto na Jednostkę w Dniu Zbycia powiększonej, w przypadku Jednostek kategorii A, o należną Dystrybutorowi od Uczestnika opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości nie przekraczającej 2% (dwa procent) Wartości Aktywów Netto na Jednostkę. -----
6. Minimalna wartość wpłaty do Funduszu wynosi 400.000 zł (czterysta tysięcy złotych). -----
7. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek na dwa tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. -----
8. W przypadku, o którym mowa w ust. 7, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek może zostać zawieszone

na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy. -----

Artykuł 16

Odkupywanie jednostek

1. Fundusz dokonuje odkupienia Jednostek na żądanie Uczestnika na następujących zasadach: -----
 - 1) Fundusz dokonuje odkupienia Jednostek w każdym Dniu Odkupienia; -----
 - 2) Uczestnik może zgłosić zamiar żądania odkupienia Jednostek w terminie 180 Dni Roboczych przed Dniem Odkupienia, na formularzu przygotowanym przez Towarzystwo, dostępnym na stronie internetowej Towarzystwa www.tfiagro.pl; -----
 - 3) zamiar żądania odkupienia Jednostek staje się skuteczny (staje się żądaniem odkupienia) w terminie 7 dni kalendarzowych poprzedzających Dzień Odkupienia; -----
 - 4) Uczestnik Funduszu nie może, bez zgody Towarzystwa, odwołać zamiaru żądania odkupienia później niż na 90 dni przed dniem, w którym zgłoszenie zamiaru żądania odkupienia stanie się skuteczne (stanie się żądaniem odkupienia); -----
 - 5) Uczestnik wskazuje liczbę Jednostek objętych żądaniem oraz Dzień Odkupienia, w którym ma nastąpić odkupienie; -----
 - 6) od dnia, w którym zgłoszony zamiar stał się skuteczny (stał się żądaniem odkupienia), żądanie odkupienia Jednostek jest nieodwołalne i bezwarunkowe; -----
 - 7) Fundusz dokonuje odkupienia Jednostek w kolejności ich zbycia przez Fundusz (tak zwana metoda FIFO); -----
 - 8) cena odkupienia Jednostki równa jest Wartości Aktywów Netto na Jednostkę w Dniu Odkupienia (Towarzystwo naliczy w Dniu Odkupienia Jednostek wartość Premii Motywacyjnej w wysokości równej wartości rezerw tworzonych na zasadach określonych w art. 34 ust. 2 pkt 2 lit d, przypadających na odkupywane w tym dniu Jednostki); -----
 - 9) kwota przypadająca Uczestnikowi do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek zostanie ustalona jako iloczyn ceny odkupienia i liczby odkupywanych Jednostek; -----

- 10) kwota przypadająca Uczestnikowi do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek będzie pomniejszona o podatki należne na podstawie odrębnych przepisów; -----
 - 11) środki pieniężne przeznaczone do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek wypłacane są przez Fundusz nie wcześniej niż drugiego Dnia Roboczego i nie później niż trzeciego Dnia Roboczego po Dniu Odkupienia, poprzez zlecenie przelewu na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika kwoty środków pieniężnych, ustalonych zgodnie z pkt 9 – 10. -----
2. W przypadku, gdy w wyniku odkupienia dokonanego zgodnie z żądaniem Uczestnika wartość Jednostek posiadanych przez tego Uczestnika po odkupieniu byłaby mniejsza niż 400.000 zł (czterysta tysięcy złotych) Fundusz może postanowić o odkupieniu wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek. -----
 3. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek na dwa tygodnie jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. -----
 4. W przypadku, o którym mowa w ust. 3, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję: -----
 - 1) odkupywanie Jednostek może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy, -----
 - 2) Fundusz może odkupywać Jednostki w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek. ---

Rozdział VII

PRAWA UCZESTNIKÓW

Artykuł 17

Rejestr Uczestników

1. Prawa z Jednostki powstają z chwilą dokonania wpisu w Rejestrze Uczestników i przysługują podmiotowi wskazanemu w nim jako posiadacz Jednostki. -----

2. Rejestr Uczestników prowadzi Towarzystwo lub podmiot z którym Fundusz zawarł umowę o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu. Rejestr może być prowadzony w formie elektronicznej. -----
3. Rejestr Uczestników zawiera w szczególności: -----
 - 1) dane identyfikujące Uczestnika: nazwę (firmę), siedzibę (adres), numer REGON, numer NIP oraz określenie sposobu reprezentacji wraz ze wskazaniem imion, nazwisk i numerów PESEL osób upoważnionych do reprezentacji; -----
 - 2) liczbę Jednostek posiadanych przez Uczestnika; -----
 - 3) datę każdego nabycia, liczbę i cenę nabytych Jednostek; -----
 - 4) datę każdego odkupienia, liczbę i cenę odkupionych Jednostek wraz ze wskazaniem wielkości kwoty wypłaconej Uczestnikowi;-----
 - 5) wskazanie numeru rachunku bankowego na jaki mają być przekazywane środki z tytułu odkupienia Jednostek; -----
 - 6) informacje o udzielonych lub odwołanych pełnomocnictwach wraz ze wskazaniem danych pełnomocnika; -----
 - 7) informacje o ustanowionym zastawie (niezależnie od jego podstawy prawnej i charakteru), prawie użytkowania, ograniczeniu wynikającym z blokady ustanowionej w drodze umowy pomiędzy Uczestnikiem a osobą trzecią oraz zajęciu komorniczemu lub skarbowemu czy ustanowieniu zarządcy na Jednostkach. -----
4. Towarzystwo sporządzi i niezwłocznie doręczy Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek. -----
5. Uczestnik jest zobowiązany poinformować Fundusz o wszelkich zmianach jego danych zawartych w Rejestrze Uczestników. Podpis pod oświadczeniem o zmianie, która nie wynika z dokumentów urzędowych, powinien być poświadczony notarialnie lub przez upoważnionego pracownika Towarzystwa. -----

Artykuł 18

Prawa Uczestników

1. Jednostki nie są zbywalne na rzecz osób trzecich. -----
2. Ze względu na formę prawną podmiotów uprawnionych do nabywania Jednostek, przepisy o dziedziczeniu Jednostek nie mają zastosowania. ---
3. Jednostki podlegają odkupieniu na zasadach określonych w art. 16. -----
4. W związku z posiadaniem Jednostek Uczestnikowi przysługuje ponadto:--

- 1) prawo do złożenia żądania odkupienia Jednostek przez Fundusz oraz otrzymania wypłaty środków pieniężnych z tego tytułu zgodnie z art. 16; -----
- 2) prawo do ustanowienia zastawu na Jednostkach; -----
- 3) prawo do otrzymania wypłat w postępowaniu likwidacyjnym; -----
- 4) prawo do żądania doręczenia Prospektu Informacyjnego Funduszu oraz półrocznego i rocznego sprawozdania finansowego Funduszu.
5. Uczestnik nie ponosi odpowiedzialności za zobowiązania Funduszu. -----

Artykuł 19

Pełnomocnik Uczestnika

1. O ile z obowiązujących przepisów prawa nie wynika inaczej Uczestnik ma prawo ustanowić pełnomocnika do dokonywania wszelkich czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu. -----
2. Pełnomocnictwo może mieć formę pełnomocnictwa ogólnego – do wszelkich czynności związanych z uczestnictwem w takim samym zakresie jak mocodawca, rodzajowego – do czynności określonego rodzaju lub szczegółowego – do czynności określonych w treści pełnomocnictwa. -----
3. Pełnomocnik może ustanawiać dalszych pełnomocników, z zachowaniem wymogów wskazanych dla dokumentu pełnomocnictwa. -----
4. Pełnomocnictwo winno być udzielone w formie pisemnej, z podpisem poświadczonym notarialnie, bądź złożonym w obecności pracownika Towarzystwa. -----
5. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za czynności dokonane przez pełnomocnika Uczestnika, także w przypadku, gdy Uczestnik cofnął lub ograniczył pełnomocnictwo, a Towarzystwo nie zostało o tym fakcie prawidłowo powiadomione. -----

Rozdział VIII

CEL I POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

Artykuł 20

Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym Funduszu w ramach Portfela Kapitałowego jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu. -----
2. Celem inwestycyjnym Funduszu w ramach Portfela Aktywów Płynnych jest ochrona realnej wartości Aktywów Funduszu. -----
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych, w tym w szczególności ochrony kapitału na zakładanym poziomie, a także osiągnięcia zakładanej stopy zwrotu z inwestycji. -----

Artykuł 21

Lokaty oraz limity inwestycyjne

1. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym aktywów niepublicznych w rozumieniu art. 196 Ustawy i zgodnie z art. 113 ust. 3 Ustawy stosuje zasady i ograniczenia funduszu zamkniętego. -----
2. Aktywa Funduszu dzielone są na Portfel Kapitałowy, Portfel Aktywów Płynnych oraz środki przeznaczone na udzielanie pożyczek, poręczeń i gwarancji. Podział Aktywów Funduszu na portfele dokonywany jest przez zarząd Towarzystwa w formie uchwały. -----
3. Fundusz, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie oraz w Prospekcie Informacyjnym może lokować Aktywa Funduszu, w ramach Portfela Kapitałowego, wyłącznie w: -----
 - 1) papiery wartościowe; -----
 - 2) wierzytelności osób prawnych; -----
 - 3) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością; -----
 - 4) Instrumenty Pochodne w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. -----
4. Fundusz, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie oraz w Prospekcie Informacyjnym może lokować Aktywa Funduszu, w ramach Portfela Aktywów Płynnych, wyłącznie w: -----
 - 1) Instrumenty Rynku Pieniężnego; -----
 - 2) depozyty w bankach krajowych. -----
5. Lokaty, o których mowa w ust. 3 i ust. 4 pkt 1 mogą być przez Fundusz nabywane pod warunkiem, że są one zbywalne. -----
6. Fundusz będzie inwestował co najmniej 20 % (dwadzieścia procent) Aktywów w lokaty bankowe lub dłużne papiery wartościowe, których

emitentami są Skarb Państwa, jednostki samorządu terytorialnego, Banki Spółdzielcze lub Banki Krajowe. -----

Artykuł 21a

Pożyczki, poręczenia i gwarancje

1. Fundusz może udzielać pożyczek pieniężnych do wysokości nie wyższej niż 50 % wartości Aktywów Funduszu, z tym że wysokość pożyczki pieniężnej udzielonej jednemu podmiotowi nie może przekroczyć 20 % wartości Aktywów Funduszu. -----
2. Fundusz może udzielić pożyczki o której mowa w ust. 1 pod warunkiem że: -----
 - 1) pożyczkobiorca jest osobą prawną lub jednostką organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej; -----
 - 2) pożyczkobiorca posiada zdolność do obsługi i spłaty swoich zobowiązań. Fundusz dokonuje oceny zdolności pożyczkobiorcy do obsługi i spłaty swoich zobowiązań przed udzieleniem pożyczki;---
 - 3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 10 lat;-----
 - 4) minimalna wartość zabezpieczeń udzielonych przez potencjalnych pożyczkobiorców nie może być niższa niż 10 % (dziesięć procent) wartości pożyczki, chyba że pożyczkobiorcą jest Bank Krajowy, którego fundusze własne wynoszą co najmniej 5 milionów złotych.
3. Przez zabezpieczenie określone w ust. 2 punkt 4 rozumie się: -----
 - 8) hipotekę na nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego nieruchomości, -----
 - 9) zastaw lub zastaw rejestrowy, -----
 - 10) zabezpieczenie finansowe w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U.04.91.871 ze zmianami), -----

 - 11) cesję wierzytelności, w tym wierzytelności przyszłych, -----

 - 12) przewłaszczenie na zabezpieczenie praw majątkowych, w przypadku gdy prawa majątkowe będące przedmiotem przewłaszczenia stanowią jedną z dopuszczalnych kategorii lokat Funduszu, a w wyniku przewłaszczenia Fundusz będzie spełniać limity inwestycyjne uwzględniające przedmiot przewłaszczenia,-----

- 13) gwarancję lub poręczenie osoby trzeciej, -----

- 14) weksel. -----
--
4. Spłata pożyczek, o których mowa w ust. 2 powyżej będzie następowała w ratach równych lub malejących albo w postaci jednorazowego zwrotu pełnej kwoty pożyczki po upływie okresu na jaki pożyczka została udzielona. -----
5. Umowa pożyczki będzie określała każdorazowo wysokość oprocentowania i warunki spłaty pożyczki, w tym w szczególności: -----
- 1) harmonogram spłat; -----
- 2) wysokość rat lub sposób ich obliczenia; -----
- 3) okres karencji w spłacie rat pożyczki; -----
- 4) możliwość okresowego zawieszenia spłat. -----
6. Fundusz może udzielać poręczeń lub gwarancji do wysokości nie wyższej niż 50 % wartości Aktywów Funduszu, z tym że wysokość poręczenia lub gwarancji udzielonych za zobowiązania jednego podmiotu nie może przekroczyć 20 % wartości Aktywów Funduszu. -----
7. Fundusz może udzielić poręczenia lub gwarancji o których mowa w ust. 6 pod warunkiem że: -----
- 1) beneficjent poręczenia lub gwarancji jest zdolny do obsługi i spłaty swoich zobowiązań. Fundusz dokonuje oceny zdolności beneficjenta do obsługi i spłaty swoich zobowiązań przed udzieleniem poręczenia lub gwarancji, -----

- 2) minimalna wartość zabezpieczeń udzielonych przez potencjalnych beneficjentów nie będzie niższa niż 10 % (dziesięć procent) wartości zobowiązania Funduszu wynikającego z umowy poręczenia lub gwarancji. -----
8. Przez zabezpieczenie określone w ust. 7 punkt 2 niniejszego artykułu rozumie się zabezpieczenia wyszczególnione w ust. 3. -----

Artykuł 22

Kryteria doboru lokat

1. Dokonując lokat w ramach Portfela Kapitałowego w papiery wartościowe, wierzytelności lub udziały w spółkach z o.o. albo udzielając pożyczek, poręczeń lub gwarancji, Fundusz będzie dokonywać analizy emitenta,

dłużnika, zbywcy udziałów, pożyczkobiorcy albo beneficjenta poręczenia lub gwarancji pod względem: -----

- 1) bieżącej sytuacji ekonomiczno-finansowo-prawnej; -----
 - 2) perspektyw wzrostu wartości udziałów w kapitale; -----
 - 3) wartości rynkowej posiadanych aktywów; -----
 - 4) otoczenia zewnętrznego; -----
 - 5) atrakcyjności i długoterminowych prognoz rozwoju rynku, na którym podmiot prowadzi działalność; -----
 - 6) proponowanych warunków dokonania inwestycji, w tym przede wszystkim bezpieczeństwa dokonanej inwestycji, przysługujących instrumentów kontrolnych, a w szczególności zdolności wpływania na kluczowe decyzje w podmiocie; -----
 - 7) ryzyk związanych z działalnością; -----
 - 8) możliwości spieniężenia inwestycji przed dniem rozpoczęcia likwidacji Funduszu; -----
 - 9) ograniczeń wynikających z niniejszego Statutu oraz innych umów zawartych przez Fundusz oraz przepisów prawa. -----
2. W przypadku lokat dokonywanych w ramach Portfela Aktywów Płynnych Fundusz będzie kierował się następującymi kryteriami inwestycyjnymi, z tym że w pierwszej kolejności wymienione są kryteria o najwyższym stopniu istotności: -----
- 1) płynnością danej lokaty oraz jej wpływem na cały portfel lokat Funduszu; -----
 - 2) ryzykiem tych lokat, z tym że przy ocenie ryzyka bierze się pod uwagę:
 - a) ryzyko specyficzne lokaty; -----
 - b) możliwość zabezpieczenia lokaty przed trwałą utratą jej wartości;-
 - c) wpływ ryzyka danej lokaty na ryzyko całkowite portfela lokat Funduszu; -----
 - 3) oczekiwaną stopę zwrotu z lokaty. -----

Artykuł 23

Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz nie będzie dokonywał transakcji na walutach obcych. -----
2. Fundusz nie będzie dokonywał lokat poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej. -----

3. Fundusz nie będzie dokonywał transakcji, w wyniku których całkowita ekspozycja Funduszu, obliczona zgodnie z rozporządzeniem nr 231/2013, przekroczy wartości określone w tych przepisach. -----

Artykuł 24

Dochody Funduszu

Dochody osiągnięte z dokonywanych inwestycji Funduszu powiększają wartość Aktywów Funduszu i odpowiednio Wartość Aktywów Netto na Jednostkę. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom Funduszu. -----

Artykuł 25

Prawa z papierów wartościowych i innych praw majątkowych

Fundusz dysponuje prawami z papierów wartościowych i innych praw majątkowych wchodzących w skład Aktywów Funduszu oraz wykonuje wszelkie uprawnienia z nich wynikające. -----

Artykuł 26

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 jego akcjonariuszy. -----
2. Fundusz nie może zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne, o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, z: -----
 - 1) członkami organów Towarzystwa; -----
 - 2) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie; -----

- 3) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego;
 - 4) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w pkt 1 – 3 w związku małżeńskim; -----
 - 5) osobami, z którymi osoby wymienione w pkt 1 - 3 łączą 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. 4; -----
 - 3) podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza; -----
 - 4) akcjonariuszami Towarzystwa; -----
 - 5) akcjonariuszami lub wspólnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza. -----
 4. Ograniczeń zawartych w ust. 1 i 3 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, nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty wymienione w ust 3 pkt 4 i 5 są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% (pięć procent) ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. -----
 6. Fundusz może dokonać lokat, o których mowa w ust. 1, lub zawrzeć umowę, o której mowa w ust. 2 i 3, jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. -----

Artykuł 27

Instrumenty pochodne

1. Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, dla których Bazę Instrumentu Pochodnego stanowią: -----

- 1) papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne prawa majątkowe; -----
 - 2) stopy procentowe. -----
2. Z nabywaniem Instrumentów Pochodnych, w tym również Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, związane są w szczególności następujące ryzyka: -----
- a) ryzyko rynkowe – ryzyko poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład Aktywów Funduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walutowe, ceny akcji lub zdolność kredytowa emitenta, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz oblicza sumę wartości wszystkich kwot zaangażowania w Instrumenty Pochodne, po uwzględnieniu technik redukcji całkowitej ekspozycji w sposób określony w przepisach wydanych na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, o ile Towarzystwo dopuszcza stosowanie takich technik;
 - b) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego – w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru zmienności bazy Instrumentu Pochodnego;-----
 - c) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji mających za przedmiot Instrumenty Pochodne – w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości błędnie rozliczonych transakcji w stosunku do całkowitej ilości transakcji na danym Instrumencie Pochodnym; -----
 - d) ryzyko kontrahenta – wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji; -----
 - e) ryzyko płynności – ryzyko braku możliwości, w odpowiednio krótkim okresie czasu, sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji na Instrumentach Pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka

Fundusz w odniesieniu do Instrumentów Pochodnych dokonuje pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym Instrumencie Pochodnym do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym Instrumencie, a w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych ryzyko płynności będzie mierzone poprzez analizę umów w zakresie możliwości realizacji transakcji zamykającej przed terminem realizacji transakcji wskazanym w umowie dotyczącej Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego; --
-

f) ryzyko modelu – ryzyko wystąpienia różnicy pomiędzy wyceną rynkową a wyceną teoretyczną opartą na prawidłowo skonstruowanym modelu – w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz będzie monitorował różnice wyceny według modelu do rzeczywistej ceny zamknięcia; -----

g) ryzyko operacyjne – ryzyko poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu Funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny – w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości i wartości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym; -----

h) ryzyko związane z instrumentami bazowymi – ryzyko związane z możliwością niekorzystnego kształtowania się wartości (cen) instrumentów bazowych – w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w bazie Instrumentów Pochodnych w sposób określony w przepisach wydanych na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych; -----

i) ryzyko dźwigni finansowej - ryzyko, że w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych stosowanie Instrumentów Pochodnych może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat Funduszu – w celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz oblicza sumę wartości wszystkich kwot zaangażowania w Instrumenty Pochodne w sposób określony w przepisach wydanych na podstawie art. 48a pkt 1

Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych. -----

3. Szczegółowe sposoby pomiaru ryzyk związanych z Instrumentami Pochodnymi, w tym Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi, określają polityki zarządzania ryzykiem, o których mowa w przepisach wydanych na podstawie art. 48a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. -----
4. Fundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje część aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji. -----
5. Wyznaczanie wartości ryzyka kontrahenta jest dokonywane zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 116d Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. -----
6. Określone przez całkowitą ekspozycję Funduszu maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne obliczone zgodnie z rozporządzeniem nr 231/2013 nie może w żadnym momencie przekraczać maksymalnego limitu ekspozycji alternatywnego funduszu inwestycyjnego (AFI) określonego w przepisach wydanych na podstawie art. 48c ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych pomniejszonego o inne pozycje wpływające zgodnie z Ustawą na zwiększenie tej ekspozycji. -----
7. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że: -----
-
 - 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym lub inny podmiot będący w ocenie Towarzystwa zdolny do wywiązania się ze zobowiązań z tytułu zawarcia transakcji na Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych. ----

 - 2) instrumenty te podlegają w każdym Dniu Roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. -----
8. Dokonywanie lokat w Instrumenty Pochodne będzie miało na celu zarówno ograniczenie ryzyka inwestycyjnego, jak i zwiększenie rentowności portfela inwestycyjnego Funduszu. -----

9. W przypadku transakcji zabezpieczających, głównym kryterium wyboru Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu

- Pochodnego, będzie charakterystyka prawa pochodnego przy uwzględnieniu rodzaju zabezpieczanych aktywów. -----
10. W sytuacji, gdy operacja prowadzona jest w celu zabezpieczenia przed ryzykiem niekorzystnych zmian na rynku finansowym, Fundusz zajmuje pozycje w Instrumentach Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych o ekspozycji rynkowej odpowiadającej ekspozycji wynikającej z zabezpieczanej części portfela inwestycyjnego, przy czym instrument bazowy będzie odpowiadać w możliwie najlepszy sposób strukturze części zabezpieczanej portfela inwestycyjnego w sposób zapewniający ograniczenie ryzyka. -----
11. Instrumenty Pochodne zawierane w celach zabezpieczenia mogą zabezpieczać do 100% (stu procent) zabezpieczanych, zarówno bieżących jak i przyszłych, Aktywów Funduszu, pasywów lub przepływów pieniężnych Funduszu. -----
12. W przypadku zabezpieczania przyszłych Aktywów Funduszu warunkiem koniecznym do otwarcia transakcji zabezpieczającej jest spełnienie łącznie następujących warunków: -----
- 1) planowana transakcja nabycia papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych jest wysoce prawdopodobna oraz; -----

- 2) zajęcie takiej pozycji lub zastosowanie takiej szczególnej strategii jest uzasadnione prognozami odnośnie do wysokości kursów, cen lub wartości papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych; -----
13. W przypadku transakcji mających na celu zwiększenie rentowności portfela inwestycyjnego Funduszu, głównym kryterium wyboru Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, będzie maksymalizacja stopy zwrotu z portfela Funduszu adekwatnie do ryzyka. -----
14. W celu zwiększenia rentowności portfela inwestycyjnego Fundusz będzie dokonywał lokat w Instrumenty Pochodne notowane na rynkach regulowanych lub zorganizowanych – kontrakty terminowe (futures) i opcje oraz w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. -----
15. Wartość inwestycji, o których mowa w ust. 14, rozumianych jako wartość depozytów zabezpieczających i premii opcji według cen nabycia, nie może stanowić łącznie więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów.
16. W przypadku transakcji mających na celu zwiększenie rentowności portfela inwestycyjnego Funduszu, Fundusz będzie nabywał kontrakty

terminowe oraz opcje kupna w oczekiwaniu na wzrost ceny instrumentu bazowego. -----

17. W przypadku transakcji mających na celu zwiększenie rentowności portfela inwestycyjnego Fundusz będzie sprzedawał kontrakty terminowe, oraz nabywał opcje sprzedaży w oczekiwaniu na spadek ceny instrumentu bazowego. -----

18. Dokonując lokat w Instrumenty Pochodne lub Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz kieruje się kryteriami wymienionymi w art. 22 Statutu z uwzględnieniem specyfiki danego Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego. -----

19. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 21 Statutu, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących Bazę Instrumentów Pochodnych. -----

20. Przy stosowaniu limitów, o których mowa w art. 145-149 oraz art. 151a Ustawy, Fundusz uwzględnia kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne według następujących zasad: -----

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

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

kurs waluty danego państwa lub kurs euro. -----

Artykuł 27a

Zarządzanie ryzykiem

Fundusz stosuje zasady zarządzania ryzykiem zawarte w przepisach wydanych na podstawie art. 48a Ustawy oraz w wewnętrznych regulacjach Towarzystwa, a w szczególności w „Polityce Zarządzania Ryzykiem w Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych AGRO S.A.”, przyjmowanej przez Zarząd Towarzystwa w drodze uchwały. -----

Rozdział IX

KREDYTY I POŻYCZKI

Artykuł 28

Zasady zaciągania pożyczek lub kredytów

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, pożyczki lub kredyty w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% (dziesięć procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zaciągania tych pożyczek lub kredytów. ----

Rozdział X

USTALENIE WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

Artykuł 29

Zasady ogólne

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny. -----
2. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa Wartości Aktywów Funduszu, pomniejszonych o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.--
3. Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Jednostkę jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę Jednostek, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny. -----
4. Aktywa i zobowiązania Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej określonej w art. 33 ust. 1, z zastrzeżeniem art. 31 oraz art. 32. -----
5. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych i zostały opisane w Prospekcie. -----

Artykuł 30

Wycena lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Składniki lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyceniane są w oparciu o cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej, o którym mowa w art. 33 ust. 1 pkt 1), z zastrzeżeniem ust. 3 i 4. -----
2. Przyjmuje się, że dla danego składnika Aktywów Funduszu istnieje Aktywny Rynek jeżeli suma obrotów na danym składniku Aktywów na tym rynku w poprzednim miesiącu kalendarzowym osiągnęła poziom równy co najmniej 100.000,00 złotych, a liczba dni w których doszło do zawarcia transakcji na danym składniku Aktywów w poprzednim miesiącu kalendarzowym była nie mniejsza niż trzy. -----
3. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku, w tym akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, certyfikatów inwestycyjnych, Instrumentów Pochodnych, listów zastawnych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego wyznacza się w następujący sposób: -----
 1. W przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w których wyznaczony i ogłoszony jest kurs zamknięcia - w

oparciu o dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat. -----

2. W przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia - według dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny. -----

3. W przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych - w oparciu o kurs ustalony w systemie kursu jednolitego. -----

4. 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. -----

5. Jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt 1 – 3, lub kursy wyznaczone zgodnie z pkt 1 – 3 zostały wyznaczone przy znacząco niskim obrocie, 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. Jako „znacząco niski” obrót na potrzeby niniejszego dokumentu przyjmuje się wartość równa bądź mniejszą od 10.000,00 złotych lub równowartość tej kwoty w walucie obcej dla instrumentów denominowanych w walucie obcej. -----

6. Jeżeli w danym Dniu Wyceny nie można wyznaczyć kursu danego składnika Aktywów zgodnie z zasadami opisanymi w punktach 1 – 5, wyceny dokonuje się w oparciu o kurs z poprzedniego Dnia Wyceny. -----

4. Jeżeli niemożliwe jest zastosowanie powyższych metod wyceny, stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nie różniącego 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. -----

6. Podstawą wyboru rynku głównego, dla instrumentów innych niż obligacje Skarbu Państwa notowane na rynku Treasury BondSpot Poland, są: -----

1) wolumen obrotu na danym składniku lokat; -----

2) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat; -----

- 3) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku; -----
- 4) kolejność wprowadzenia do obrotu; -----
- 5) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku. -----
7. Kryterium stosowanym przy wyborze rynku głównego w pierwszej kolejności jest wolumen obrotu na danym składniku lokat, następnie liczba zawartych transakcji, ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym roku oraz kolejność wprowadzenia do obrotu. Wybór rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego. -----
8. Za ostatnie dostępne na Aktywnym Rynku kursy w momencie dokonywania wyceny Fundusz przyjmuje kursy z Dnia Wyceny z godz. 23:00 czasu polskiego. -----

Artykuł 31

Wycena lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. W przypadku braku ceny z Aktywnego Rynku, o której mowa w art. 30 ust. 1, składniki Aktywów i zobowiązań Funduszu wycenia się przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej, o którym mowa w art. 33 ust. 1 pkt 2). -----
2. W przypadku braku ceny, o której mowa w art. 30 ust. 1 oraz art. 31 ust. 1, składniki Aktywów i zobowiązań Funduszu wycenia się przy zastosowaniu modelu wyceny, opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej, o którym mowa w art. 33 ust. 1 pkt 3). -----
3. Szczegółowe zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej, o którym mowa w art. 33 ust. 1 pkt 2) oraz przy zastosowaniu modelu wyceny, opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej, o którym mowa w art. 33 ust. 1 pkt 3) zostały zawarte w przyjętej dla Funduszu, na podstawie Art. 10 Ustawy o Rachunkowości, polityce rachunkowości. -----
4. Przyjęta dla Funduszu polityka rachunkowości, zawierająca modele wyceny, o których mowa w art. 33 ust. 1 pkt 2 oraz w art. 33 ust. 1 pkt 3, podlega raz do roku okresowemu przeglądowi. -----

5. Opis technik wyceny stosowanych w przyjętych modelach wyceny, o których mowa w art. 33 ust. 1 pkt 2 oraz w art. 33 ust. 1 pkt 3, Fundusz ujawnia w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego. Fundusz informuje uczestników w sprawozdaniach finansowych o łącznym udziale lokat, których wartość godziwa jest szacowana na podstawie modeli wyceny, o których mowa w art. 33 ust. 1 pkt 2 oraz w art. 33 ust. 1 pkt 3, w aktywach netto Funduszu oraz o związanym z tymi lokatami ryzyku. --
 6. Depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, 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. ----
 7. 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. -----
8. Wartość jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze inwestycyjne lub inne instytucje wspólnego inwestowania wycenia się w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z tym że jeżeli ostatnia ogłoszona wartość certyfikatów inwestycyjnych nie spełnia kryteriów wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, certyfikaty inwestycyjne wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej zgodnie z zasadami określonymi powyżej.

Artykuł 32

Wycena papierów wartościowych nabytych lub zbytych z przyrzeczeniem odkupu

1. Transakcje reverse repo / buy-sell back wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny określonego w art. 31 ust. 2 (hierarchia 3 papierów dłużnych), a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów. -----
2. Transakcje repo / sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. -----

Artykuł 33

Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa

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

Rozdział XI

KOSZTY FUNDUSZU

Artykuł 34

Pokrywanie kosztów Funduszu. Wynagrodzenie za zarządzanie

1. Fundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu: -----
 - 1) opłaty za prowadzenie rachunków Funduszu; -----
 - 2) opłaty i prowizje maklerskie; -----
 - 3) prowizje i opłaty bankowe; -----
 - 4) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz; -----
 - 5) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu; -----
 - 6) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa; -----
 - 7) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych; -----
 - 8) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów i weryfikację wyceny Aktywów Funduszu oraz inne koszty ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie Umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Aktywów Funduszu; -----
 - 9) koszty licencji oprogramowania służącego do prowadzenia rachunkowości Funduszu; -----
 - 10) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie dla likwidatora; -
 - 11) opłaty za dokonywanie ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i Statutu; -----
 - 12) opłata za prowadzenie Rejestru Uczestników; -----
 - 13) koszty związane z działalnością Rady Inwestorów; -----
 - 14) koszty reklamy i promocji Funduszu, w tym koszty druku materiałów reklamowych, promocyjnych i informacyjnych; -----
 - 15) koszty obsługi prawnej Funduszu, w tym koszty procesowe związane z realizacją polityki inwestycyjnej Funduszu, oraz koszty doradztwa zewnętrznego związanego bezpośrednio z nabyciem lub zbyciem lokat Funduszu, z tym, że, w przypadku powołania Rady Inwestorów, wydatki przekraczające rocznie 100.000 zł (sto tysięcy złotych) muszą zostać przez nią zatwierdzone; -----
 - 16) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem; -----
 - 17) koszty dokonywania, przeglądu oraz aktualizacji wycen składników lokat Funduszu nienotowanych na aktywnym rynku przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi. -----

2. Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie składające się z dwóch części: -----

1) Opłaty Stałej naliczanej i pobieranej w następujący sposób: -----

a) Opłata Stała naliczana jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego z uwzględnieniem 365 dni (lub 366 dni w przypadku roku przestępnego) od wartości Aktywów Netto Funduszu; -----

b) Opłata Stała wynosi: -----

i. dla Jednostek kategorii A – 2% (dwa procent) w skali roku od Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostki kategorii A; -----

ii. dla Jednostek kategorii B – 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta) w skali roku od Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostki kategorii B; -----

c) wypłata Opłaty Stałej następuje nie wcześniej, niż następnego Dnia Roboczego po Dniu Wyceny i nie później niż w ostatni Dzień Roboczy przed następnym Dniem Wyceny; -----

2) Premii Motywacyjnej naliczanej i pobieranej w następujący sposób: --

a) Premia Motywacyjna przysługująca Towarzystwu, naliczana jest dla każdej sprzedanej Jednostki danej kategorii i wynosi nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) różnicy pomiędzy Wartością Aktywów Netto na Jednostkę tej kategorii, a skapitalizowaną ceną nabycia takiej Jednostki, obliczoną zgodnie z lit. c); -----

b) jeżeli różnica pomiędzy Wartością Aktywów Netto na Jednostkę danej kategorii, a skapitalizowaną ceną nabycia tej Jednostki, obliczoną zgodnie z lit. c) jest mniejsza od zera, Premii Motywacyjnej nie nalicza się i nie pobiera; -----

c) skapitalizowana cena nabycia Jednostki danej kategorii obliczana jest na każdy Dzień Wyceny według następującego wzoru: -----

$$SCNJ_t = SCNJ_{(t-1)} * (1 + HR * \text{Liczba Dni} / 365 \text{ lub } 366)$$

gdzie: -----

SCNJ_t - skapitalizowana cena nabycia Jednostki danej kategorii w bieżącym Dniu Wyceny; -----

SCNJ_(t-1) - skapitalizowana cena nabycia Jednostki danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny, jeżeli brak jest skapitalizowanej ceny nabycia tej Jednostki w poprzednim Dniu Wyceny, skapitalizowana cena nabycia Jednostki danej w kategorii poprzednim Dniu Wyceny równa się cenie zbycia tej Jednostki; -----

HR – stopa odniesienia i wynosi 6% (sześć procent); -----

Liczba Dni – liczba dni, jaka upłynęła od ostatniego Dnia Wyceny; ---

d) w każdym Dniu Wyceny na Premię Motywacyjną tworzona jest dla Jednostek danej kategorii rezerwa w wysokości należnej Towarzystwu zgodnie z zasadami obliczania Premii Motywacyjnej opisanymi w lit. a - b; -----

e) Premia Motywacyjna pobierana jest przez Towarzystwo w ciągu 30 dni od Dnia Odkupienia Jednostki, której dotyczy. -----

3. Wynagrodzenie Towarzystwa nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. z 2004 r., Nr 54, poz. 535 ze zmianami), zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego, wynagrodzenie może zostać podwyższone o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego. -----
4. Koszty Funduszu określone w ust. 1 pkt 1 – 7 i 11 stanowią koszty nielimitowane Funduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo. -----
5. Koszty Funduszu określone w ust. 1 pkt 8 stanowią koszty limitowane Funduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, koszty te wynoszą nie więcej niż 2% (dwa procent) średniej (wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Dni Wyceny, o których mowa w art. 2 pkt 6 lit. b) wartości Aktywów Funduszu w danym roku kalendarzowym. -----
6. Koszty Funduszu określone w ust. 1 pkt 9 stanowią koszty limitowane Funduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, koszty te wynoszą nie więcej niż 20.000 zł (dwadzieścia tysięcy złotych) rocznie. -----
7. Koszty Funduszu określone w ust. 1 pkt 10 będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo z tym, że wynagrodzenie likwidatora Funduszu pokrywane przez Fundusz wynosi 15.000 zł (piętnaście tysięcy złotych) miesięcznie, nie więcej niż 100.000 zł (sto tysięcy złotych) w skali roku. Koszty likwidatora Funduszu mogą zostać powiększone, ponad wyznaczony limit, o zwrot kosztów zewnętrznych poniesionych przez likwidatora w związku z pełnieniem funkcji likwidatora. Przez koszty

zewnętrzne likwidatora należy rozumieć wydatki poniesione na rzecz zewnętrznych firm doradczych w procesie likwidacji Funduszu, w szczególności związane z wyceną Aktywów Funduszu oraz zbyciem poszczególnych lokat Funduszu. Koszty zewnętrzne likwidatora, ponoszone przez Fundusz, nie mogą przekroczyć 2% (dwa procent) wartości Aktywów Funduszu, określonych w dniu rozpoczęcia likwidacji Funduszu. -----

8. Koszty Funduszu określone w ust. 1 pkt 12 stanowią koszty limitowane Funduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, koszty te wynoszą nie więcej niż 0,02% (dwie setne procent) średniej (wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Dni Wyceny, o których mowa w art. 2 pkt 6 lit. b) Wartości Aktywów Netto w danym roku kalendarzowym. Opłata pobierana jest najpóźniej w terminie 7 dni od dnia jej naliczenia. --

9. Koszty Funduszu określone w ust. 1 pkt 13 stanowią koszty limitowane Funduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, do kwoty 10.000 zł (dziesięć tysięcy złotych) rocznie. Opłata pobierana jest najpóźniej w terminie 7 dni od dnia jej naliczenia. -----

10. Koszty Funduszu określone w ust. 1 pkt 14 stanowią koszty limitowane Funduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, koszty te wynoszą nie więcej niż 0,2% (dwie dziesiąte procent) średniej (wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Dni Wyceny, o których mowa w art. 2 pkt 6 lit. b) Wartości Aktywów Netto w danym roku kalendarzowym, jednak nie więcej niż 40.000 zł (czterdzieści tysięcy złotych) rocznie. -----

11. Koszty Funduszu określone w ust. 1 pkt 15 stanowią koszty limitowane Funduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, koszty te wynoszą nie więcej niż 2% (dwa procent) średniej (wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Dni Wyceny, o których mowa w art. 2 pkt 6 lit. b) wartości Aktywów Funduszu w danym roku kalendarzowym. -----

12. Koszty Funduszu określone w ust. 1 pkt 16 stanowią koszty limitowane Funduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2. -----

- 12a. Koszty dokonywania, przeglądu oraz aktualizacji wycen składników lokat Funduszu nienotowanych na aktywnym rynku przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, określone w ust. 1

pkt 17, stanowią koszty limitowane Funduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, do wysokości równej w skali roku kalendarzowego wyższej z dwóch wartości:

- 1) 0,02% (słownie: dwie setne procenta) wartości Aktywów Funduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzedzającym roku kalendarzowym, -----
 - 2) 30.000 (słownie: trzydzieści tysięcy) złotych. -----
13. Koszty, o których mowa w ust. 1 będą kalkulowane, naliczane i pokrywane na zasadach oraz w terminach określonych przez umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa i decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. -----
14. Towarzystwo pokrywa z własnych środków inne koszty Funduszu, niż wymienione w ust. 1 oraz koszty określone w ust. 1 przekraczające limity określone w niniejszym artykule. -----

Rozdział XII

OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

Artykuł 35

Zasady udzielania informacji przez Fundusz

1. Prospekt Informacyjny oraz wszelkie zmiany Statutu będą dostępne na stronie internetowej www.tfiagro.pl, a także w siedzibie Towarzystwa. ---
 2. Jeżeli Statut lub Ustawa nie stanowią inaczej, ogłoszenia i publikacje wymagane Ustawą oraz Statutem będą podawane do publicznej wiadomości na stronie Towarzystwa www.tfiagro.pl. W szczególności Fundusz będzie podawał na wymienionej w zdaniu poprzednim stronie internetowej Wartość Aktywów Netto na Jednostkę, cenę zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa niezwłocznie po ich ustaleniu, stawkę pobieranej przez Towarzystwo od Uczestnika opłaty manipulacyjnej oraz publikował półroczne i roczne sprawozdanie finansowe Funduszu. -----
- 2a. Przy zbywaniu Jednostek Towarzystwo udostępnia Informację dla Klienta Funduszu, umożliwiając zapoznanie się z nią przed nabyciem Jednostek.--

3. Sprawozdania finansowe Funduszu będą publikowane w trybie określonym w Ustawie oraz w przepisach określających szczegółowe zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych. -----

- 3a. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do wykonywania badania lub przeglądu sprawozdania finansowego Funduszu dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa. -----
4. Fundusz publikuje półroczne sprawozdanie finansowe w terminie 2 miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego na stronie internetowej, z zastrzeżeniem ust. 6. -----
5. Fundusz publikuje roczne sprawozdanie finansowe w terminie 4 miesięcy od zakończenia roku obrotowego na stronie internetowej Towarzystwa, z zastrzeżeniem ust. 7. -----
6. Jeżeli rozpoczęcie działalności Funduszu przypadnie na drugi kwartał roku obrotowego, Fundusz dokona połączenia półrocznego sprawozdania finansowego za ten rok z rocznym sprawozdaniem za ten rok. -----
7. Jeżeli rozpoczęcie działalności przypadnie na czwarty kwartał roku obrotowego, Fundusz dokona połączenia rocznego sprawozdania finansowego za ten rok z rocznym sprawozdaniem finansowym za rok następny, przy czym nie wyłącza to obowiązku sporządzenia półrocznego sprawozdania finansowego za rok następny. -----
8. Fundusz publikuje informacje o wszystkich składnikach portfela inwestycyjnego na datę wyceny w ostatnim dniu kalendarzowym kwartału. Informacje wraz z potwierdzeniem przeprowadzenia weryfikacji danych publikowane są na stronie internetowej www.tfiagro.pl w sekcji dostępnej wyłącznie dla wszystkich uczestników Funduszu, w terminie 14 dni od zakończenia każdego kwartału. Publikowane dane w odniesieniu do każdego składnika portfela inwestycyjnego obejmują, co najmniej: -----
 - a) nazwę emitenta; -----
 - b) rodzaj podmiotu; -----
 - c) kraj siedziby emitenta; -----
 - d) rodzaj instrumentu; -----
 - e) walutę instrumentu; -----
 - f) kod ISIN; -----
 - g) rodzaj i oznaczenie rynku; -----
 - h) rating ECAI i ECAI jeżeli ma zastosowanie; -----
 - i) datę wykupu / termin spłaty; -----
 - j) wartość wyceny na dzień bilansowy; -----

- k) rodzaj zabezpieczenia i część wartości bilansowej objętej zabezpieczeniem; -----
- l) informację o niewykonaniu zobowiązania. -----

Rozdział XIII

LIKWIDACJA FUNDUSZU

Artykuł 36

Rozwiązanie Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, z zastrzeżeniem ust. 2, w szczególności jeżeli:-
 - 1) cofnięta zostanie decyzja Komisji zezwalająca na działalność Towarzystwa lub zezwolenie na działalność Towarzystwa wygaśnie, a zarządzanie Funduszu nie zostanie przejęte przez inne towarzystwo w terminie 3 (trzech) miesięcy od daty wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia; -----
 - 2) Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków i nie zostanie zawarta z innym depozytariuszem umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego; -----
 - 3) Rada Inwestorów podjęła uchwałę o rozwiązaniu Funduszu; -----
 - 4) udziały we wszystkich Spółkach Portfelowych i / lub ich wszystkie papiery wartościowe i / lub ich wierzytelności zostały zbyte oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu wynosi mniej niż 2.000.000 zł (dwa miliony złotych) i Towarzystwo podjęło decyzję o rozwiązaniu Funduszu. -----
2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek.
3. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz chyba, że Komisja wyznaczy innego likwidatora. -----
4. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściąganiu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek poprzez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek.---

5. Zbywanie Aktywów Funduszu powinno odbywać się z należyтым uwzględnieniem interesu Uczestników. -----
6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego. -----
7. Informacja o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza na stronie internetowej Towarzystwa www.tfiagro.pl oraz przekazana Komisji. -----

Rozdział XIV

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Artykuł 37

Zagadnienia podatkowe

1. Obowiązki podatkowe związane z uczestnictwem w Funduszu ciążą na Uczestnikach. W stosunku do Uczestników Funduszu będą wykonywane tylko te obowiązki podatkowe, które zostaną nałożone na Fundusz na mocy odpowiednich przepisów prawa. -----

2. W przypadku, gdy zgodnie z przepisami prawa Fundusz będzie płatnikiem jakiegokolwiek podatku z tytułu umorzenia Jednostek, środki z tytułu umorzenia zostaną wypłacone przez Fundusz po potrąceniu takich podatków. -----
3. Fundusz za pośrednictwem Towarzystwa może zażądać przekazania przez Uczestnika odpowiedniego dokumentu lub złożenia odpowiednich oświadczeń w sytuacji, gdy zgodnie z przepisami podatkowymi dokonanie płatności na rzecz Uczestnika albo dokonanie płatności w określonej wysokości jest uzależnione od przekazania takich dokumentów lub oświadczeń. -----
4. W przypadku odmowy podania danych identyfikujących, Fundusz może odmówić przyjęcia/realizacji Zapisu oraz ma prawo wstrzymać realizację zgłoszonego żądania odkupienia Jednostek w przypadkach określonych przez prawo, w szczególności zgodnie z wymogami ustawy z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu

finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (Dz.U. z 2003 r. Nr 153, poz. 1505 z późn. zm.). -----

Artykuł 37a

Premia inwestycyjna

1. Z inwestorem, który zainwestował lub zamierza zainwestować znaczne środki, Towarzystwo może zawrzeć umowę określającą dodatkowe uprawnienia takiego Uczestnika w postaci premii inwestycyjnej. -----
2. Warunkiem otrzymania premii inwestycyjnej jest posiadanie przez Uczestnika Jednostek o średniej łącznej wartości nie niższej niż 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) złotych w okresie nie krótszym niż 1 (jeden) rok. -
3. Premia inwestycyjna może być wypłacana wyłącznie ze środków należnych Towarzystwu. -----
4. W zależności od postanowień zawartej umowy premia inwestycyjna wypłacana jest poprzez nabycie dla Uczestnika Funduszu dodatkowych Jednostek lub poprzez złożenie zlecenia przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy Uczestnika Funduszu. -----

Artykuł 38

Pozostałe postanowienia

1. Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują wszystkich Uczestników.--
2. W sprawach nieuregulowanych w Statucie zastosowanie mają przepisy prawa polskiego. -----
3. Rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem art. 35 ust. 6 i 7. -----
4. Sprawozdanie finansowe Funduszu zatwierdza walne zgromadzenie akcjonariuszy Towarzystwa. -----
5. Sądem właściwym do rozstrzygania sporów wynikających z niniejszego Statutu oraz uczestnictwa w Funduszu jest sąd właściwy dla siedziby Towarzystwa. -----

Spis treści

Rozdział 1 Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie	2
Rozdział 2 Dane o Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych AGRO S.A.	3
Rozdział 3 Dane o Funduszu	6
Rozdział 4 Dane o Depozytariuszu.....	31
Rozdział 5 Dane o podmiotach obsługujących Fundusz.....	37
Rozdział 6 Informacje dodatkowe	40
Załączniki	47
Statut	50