

# INFORMACJE DLA KLIENTA AFI JEREMIE SEED CAPITAL WOJEWÓDZTWA POMORSKIEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO

(Fundusz może używać skróconej nazwy „JEREMIE Seed Capital Województwa Pomorskiego FIZ”)

Organem Funduszu jest EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej w Gdańsku przy ulicy Chłopskiej 53.

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie stanowią uzupełnienie Statutu oraz Warunków Emisji JEREMIE Seed Capital Województwa Pomorskiego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”).

Statut Funduszu został udostępniony do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej EQUES Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych: [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl), a także do wglądu w postaci drukowanej w siedzibie Towarzystwa przy ul. Chłopskiej 53 w Gdańsku oraz w oddziale Towarzystwa przy Placu Bankowym 1 w Warszawie. Warunki Emisji Funduszu udostępniane są wraz ze Statutem oraz propozycją nabycia Certyfikatów osobom zainteresowanym nabyciem Certyfikatów.

Określenia użyte w niniejszym dokumencie pisane z wielkiej litery mają znaczenie, jakie nadaje im Statut Funduszu i Warunki Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.

Data i miejsce sporządzenia Informacji dla Klienta:  
7 grudnia 2016 r., Warszawa

Data i miejsce sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Informacji dla Klienta:  
7 grudnia 2016 r., Warszawa



**EQUES  
INVESTMENT  
TFI SA**

Oddział w Warszawie:  
Plac Bankowy 1  
00-139 Warszawa  
tel.: (+48) 22 379 46 00  
fax: (+48) 22 379 46 10  
e-mail: [warszawa@eitfi.pl](mailto:warszawa@eitfi.pl)

Siedziba:  
ul. Chłopska 53  
80-350 Gdańsk  
tel.: (+48) 58 761 00 00  
fax: (+48) 58 761 00 01  
e-mail: [biuro@eitfi.pl](mailto:biuro@eitfi.pl)

## I. Definicje i skróty

|                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Aktywa Funduszu</b>       | mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Depozytariusz</b>         | ING Bank Śląski Spółka Akcyjna jako bank prowadzący rejestr Aktywów Funduszu, pełniący obowiązki depozytariusza zgodnie z Ustawą;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Dzień Wyceny</b>          | <p>dzień, na który dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat, przypadający:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) na dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu, przypadający na pierwszy Dzień Roboczy po dniu otrzymania przez Towarzystwo postanowienia o wpisie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych,</li><li>b) na ostatni dzień w każdym kwartale kalendarzowym,</li><li>c) na Dzień Wykupu,</li><li>d) na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji;</li></ul> |
| <b>Dzień Wykupu</b>          | dzień, w którym dokonywany jest wykup Certyfikatów Inwestycyjnych, ustalony przez Towarzystwo na żądanie Zgromadzenia Inwestorów w sposób określony w art. 22 ust. 1 pkt 1) Statutu, tj. w formie uchwały;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Ewidencja Uczestników</b> | Ewidencja informacji o Uczestnikach, zawierająca dane identyfikujące ich oraz dane o Certyfikatach Inwestycyjnych poszczególnych emisji, prowadzoną w formie elektronicznej przez Towarzystwo;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Fundusz</b>               | JEREMIE Seed Capital Województwa Pomorskiego Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Komisja</b>               | Komisja Nadzoru Finansowego;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Statut</b>                | Statut Funduszu;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Towarzystwo</b>           | EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Uczestnik</b>             | osoba fizyczna, prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, wskazanej w Ewidencji Uczestników jako posiadacz co najmniej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Ustawa</b>                | ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 poz. 615);                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Warunki Emisji</b>        | Warunki emisji Certyfikatów Funduszu.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

## II. Informacje ogólne

Obowiązek sporządzenia niniejszego dokumentu (Informacje dla Klienta) wynika z artykułu 222a ust. 2 Ustawy.

Zgodnie z artykułem 222a ust. 1 Ustawy, Informacje dla Klienta powinny zostać udostępnione klientowi przy emisji certyfikatów inwestycyjnych funduszu inwestycyjnego zamkniętego, w celu umożliwienia zapoznania się z treścią tego dokumentu przed objęciem certyfikatów inwestycyjnych.

Towarzystwo przed objęciem certyfikatów inwestycyjnych Funduszu jest zobowiązane udostępniać klientowi informację o istotnych zmianach w niniejszym dokumencie zgodnie z artykułem 222a ust. 3 Ustawy.

Obowiązująca wersja Informacji dla Klienta publikowana jest na stronie internetowej Towarzystwa [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl).

Stosownie do postanowień artykułu 222a ust. 5 Ustawy, niniejszy dokument obejmuje informacje wymagane na podstawie Ustawy wyłącznie w zakresie, w jakim nie są one udostępnione w treści warunków emisji funduszu inwestycyjnego.

Statut Funduszu Inwestycyjnego, a także inne wymagane przepisami prawa dokumenty dotyczące Funduszu dostępne są na stronie internetowej Towarzystwa [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl).

### III. Informacje wymagane na podstawie art. 222a ust. 2 Ustawy, w zakresie nie zamieszczonym w warunkach emisji funduszu

#### 1. Firma (nazwa), siedziba i adres Funduszu

„JEREMIE Seed Capital Województwa Pomorskiego Fundusz Inwestycyjny Zamknięty”. Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu „JEREMIE Seed Capital Województwa Pomorskiego FIZ”.

Siedziba i adres Funduszu wskazane są we Wstępie do Warunków Emisji Funduszu.

Siedziba i adres Funduszu odpowiadają siedzibie Towarzystwa, zarządzającego i reprezentującego Fundusz.

#### 2. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, który zarządza Funduszem, a także Depozytariusza, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz innych podmiotów świadczących usługi na rzecz Funduszu, z opisem ich obowiązków oraz praw Uczestnika Funduszu

Firma (nazwa), siedziba i adres:

- 1) Podmiotu, który zarządza Funduszem (Towarzystwa) wskazane są w Rozdziale VI pkt 1 Warunków Emisji Funduszu;
- 2) Depozytariusza, wskazane są w Rozdziale V pkt 4 Warunków Emisji Funduszu;
- 3) Podmiotu, który pośredniczy w prowadzeniu zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu:  
Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu prowadzi Towarzystwo;
- 4) Podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu:  
Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
- 5) Podmiotu, któremu zlecono prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu:  
Vistra Fund Services Poland Sp. z o. o. S.K.A., ul. Bukowińska 22 lok. 8 B, 02-703 Warszawa.

Opis obowiązków podmiotów wymienionych powyżej oraz praw Uczestników Funduszu:

- 1) Towarzystwo – tworzy Fundusz, zarządza nim i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Za szkody z przyczyn, o których mowa w zdaniu poprzednim Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Ponadto, Towarzystwo przyjmuje i rozpatruje skargi i reklamacje Uczestników Funduszu.
- 2) Depozytariusz – opis obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu oraz uprawnienia Depozytariusza w zakresie reprezentowania interesów Uczestników Funduszu wskazane są w Rozdziale V pkt 4.3 i 4.4 Warunków Emisji Funduszu. Do praw uczestników należy w szczególności prawo do żądania od Depozytariusza wytoczenia powództwa na rzecz Uczestnika przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.
- 3) Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – do obowiązków wskazanego podmiotu należy badanie sprawozdań finansowych Funduszu. Z zawartej przez Fundusz umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych nie wynikają bezpośrednio uprawnienia dla Uczestników Funduszu.
- 4) Podmiot, któremu zlecono prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu – do obowiązków tego podmiotu należy prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu. Z zawartej przez Fundusz umowy z podmiotem prowadzącym księgi rachunkowe Funduszu nie wynikają bezpośrednio uprawnienia dla Uczestników Funduszu.

Szczegółowy opis praw Uczestnika Funduszu wskazany został w Rozdziale III pkt 4.1 Warunków Emisji Funduszu.

### **3. Opis przedmiotu działalności Funduszu, w tym jego celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej oraz strategii inwestycyjnych, w szczególności opis rodzajów aktywów, w które może inwestować, technik, które może stosować, rodzajów ryzyka związanego z inwestycją, ograniczeń inwestycyjnych, okoliczności, w których może korzystać z dźwigni finansowej AFI, dozwolonych rodzajów i źródeł dźwigni finansowej AFI oraz ryzyka i ograniczeń związanych z jej stosowaniem, ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ich ponownego wykorzystania, a także maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI, jaki może być stosowany w ich imieniu**

Opis celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej Funduszu wskazany został w Rozdziale V pkt 1 i 2 Warunków.

Szczegółowy opis czynników ryzyka związanych z inwestycją został zamieszczony w Rozdziale I – „Czynniki ryzyka”, pkt 1 Warunków Emisji Funduszu.

Inwestycja w jeden podmiot tj. wyemitowane przez niego papiery wartościowe, a także udziały w tym podmiocie i wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 10 (dziesięć) % wartości Aktywów Funduszu. Łączna wartość nabytych lub objętych przez Fundusz papierów wartościowych wyemitowanych przez jeden podmiot, a także udziałów w tym podmiocie nie może przekroczyć na moment dokonywania inwestycji kwoty 1.500.000 (słownie: jednego miliona pięciuset tysięcy) złotych.

Ryzyko dźwigni finansowej oznacza możliwość spadku wyceny jednostki uczestnictwa subfunduszu w wyniku stosowania mechanizmu dźwigni, tj. pożyczania kapitału w celu jego dalszej inwestycji. Dźwignia finansowa umożliwia zwielokrotnienia zysków, w przypadku, gdy osiągnięta stopa zwrotu z inwestycji przewyższa koszt pożyczonego kapitału. Przez ryzyko dźwigni finansowej, należy rozumieć ryzyko, wynikające z niekorzystnych decyzji inwestycyjnych, które w wyniku stosowania dźwigni finansowej mogą prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do lokat, które zostały zawarte bez stosowania dźwigni.

Ryzyko dźwigni finansowej występuje w szczególności w przypadku zaciągania przez Fundusz kredytów lub pożyczek. Łączna wartość zaciągniętych pożyczek i kredytów oraz wyemitowanych obligacji nie może przekraczać 5% Wartości Aktywów Netto. Stosowanie dźwigni finansowej może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do inwestycji, które nie korzystają z tego mechanizmu. Fundusz dokonuje pomiaru dźwigni finansowej wyrażonej jako stosunek między ekspozycją AFI (obliczoną metodą brutto oraz metodą zaangażowania) a wartością jego aktywów netto. Fundusz zobowiązany jest do przestrzegania limitów dźwigni finansowej ustanowionych dla obu metod pomiaru na poziomie 105 % wartości aktywów netto.

### **4. Opis procedur, na podstawie których Fundusz może zmienić strategię lub politykę inwestycyjną**

Zgodnie z Ustawą zmiana Statutu Funduszu obejmująca zmianę postanowień w zakresie wskazania jego celu inwestycyjnego lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu wymaga ogłoszenia i wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia. Fundusz publikuje ogłoszenia w sprawie zmian Statutu na stronie internetowej [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl).

### **5. Opis podstawowych skutków prawnych dokonania inwestycji dla Uczestnika Funduszu**

Certyfikaty Funduszu reprezentują prawa majątkowe Uczestników określone Ustawą i Statutem Funduszu. Prawa z Certyfikatów Funduszu powstają dla Uczestnika z chwilą dokonania wpisu w ewidencji uczestników Funduszu i przysługują osobie w niej wskazanej jako posiadacz Certyfikatu. Szczegółowy opis praw Uczestnika Funduszu wskazany został w Rozdziale III Warunków Emisji Funduszu.

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

Zgodnie z artykułem 50 Ustawy, Towarzystwo utrzymuje kapitały własne na poziomie nie niższym niż 25% różnicy pomiędzy wartością kosztów ogółem a wartością zmiennych kosztów dystrybucji poniesionych w poprzednim roku obrotowym, wykazanych w sprawozdaniach przekazywanych Komisji zgodnie z artykułem 225 ust. 1 Ustawy.

Kapitał własny Towarzystwa jest zgodny z wymogami Ustawy i na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 3 184 871,96 zł. W opinii Towarzystwa kapitały własne na dzień sporządzenia Warunków Emisji oraz niniejszej Informacji dla Klienta są wystarczające na pokrycie potrzeb Towarzystwa w zakresie prowadzonej działalności.

Towarzystwo zapewnia dodatkowe fundusze własne na pokrycie ryzyka związanego z odpowiedzialnością zawodową spowodowanego zaniedbaniem obowiązków, o wartości równej co najmniej 0,01% wartości portfeli zarządzanych funduszy.

## **7. Informację o powierzeniu przez Towarzystwo wykonywania czynności w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ryzykiem oraz o powierzeniu przez depozytariusza wykonywania czynności w zakresie przechowywania aktywów, ze wskazaniem podmiotów, którym zostało powierzone wykonywanie czynności, a także opisem tych czynności oraz opisem konfliktów interesów, które mogą wynikać z przekazania ich wykonywania**

Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu Ferber Venture Capital Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku pod adresem: ul. Poczty Gdańskiej 4/4, 80-321 Gdańsk.

Opis czynności powierzonych Ferber Venture Capital Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością znajduje się w Rozdziale VI pkt 9.6 Warunków Emisji Funduszu.

Towarzystwo nie identyfikuje konfliktów interesów w związku z powierzeniem zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu.

Towarzystwo nie powierzyło podmiotowi zewnętrznemu wykonywania czynności w zakresie zarządzania ryzykiem.

Depozytariusz nie powierzył wykonywania czynności w zakresie przechowywania aktywów.

## **8. Informacja o zakresie odpowiedzialności depozytariusza oraz okolicznościach umożliwiających zwolnienie się przez niego z tej odpowiedzialności lub powodujących zmianę zakresu tej odpowiedzialności**

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków wynikających z przepisów Ustawy. Odpowiedzialność Depozytariusza nie jest wyłączona ani ograniczona również w przypadku, gdy depozytariusz zawarł umowy o prowadzenie rejestru aktywów z innymi uprawnionymi podmiotami oraz z bankami krajowymi, instytucjami kredytowymi lub bankami zagranicznymi. Zgodnie z art. 75 ust. 1 Ustawy, Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę stanowiących Aktywa Funduszu papierów wartościowych zapisywanych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza oraz innych aktywów Funduszu, w tym instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a są przechowywane przez Depozytariusza. Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy, w przypadku utraty instrumentu finansowego lub innego Aktywa Funduszu, o których mowa powyżej Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa. Na podstawie art. 75 ust. 3 Ustawy odpowiedzialność Depozytariusza w powyższych zakresach, nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu. Zgodnie z art. 75 ust. 5 Ustawy, Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, wyłącznie jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dzwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru w przypadku funduszu inwestycyjnego zamkniętego, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

## **9. Opis metod i zasad wyceny aktywów**

### Wartość Aktywów Funduszu

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w art. 25 - 27 Statutu.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy z godziny 23:00 (dwudziestej trzeciej) czasu polskiego z Dnia Wyceny.

Na Dzień Wyceny Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, a ponadto ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

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

Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich istniejących Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz ustaloną na podstawie Ewidencji w Dniu Wyceny.

Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w walucie polskiej.

### Wycena lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Z zastrzeżeniem art. 27, zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu, będą wyceniane następujące kategorie lokat:

- 1) akcje;
  - 2) prawa do akcji;
  - 3) prawa poboru;
  - 4) warranty subskrypcyjne;
  - 5) udziały w spółkach z o.o.;
  - 6) dłużne papiery wartościowe;
  - 7) Instrumenty Rynku Pieniężnego.
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:
- 1) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
    - a) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
    - b) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
    - c) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego;
  - 2) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego;
  - 3) jeżeli w Dniu Wyceny nie jest możliwe zastosowanie metod określonych w pkt 1) i 2), w szczególności, gdy na danym składniku lokat nie zawarto danej transakcji lub jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs jest korygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami opisanymi poniżej:
    - a) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, za wartość godziwą przyjmuje się wartość oszacowaną przez serwis Bloomberg (w pierwszej kolejności wykorzystana zostanie wartość publikowana jako Bloomberg Generic, w drugiej – Bloomberg Fair Value). W przypadku, gdy nie będzie możliwe zastosowanie powyższych wartości do wyceny składnika lokat, szacowanie wartości godziwej zostanie dokonane w oparciu o publicznie ogłoszoną, na innym niż rynek główny Aktywnym Rynku, cenę tego składnika. W przypadku, gdy obie powyżej opisane metody nie będą mogły być zastosowane, szacowanie wartości godziwej zostanie dokonane w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym. Jeżeli wszystkie powyżej wskazane metody wyceny nie umożliwią oszacowania wartości godziwej, zostanie ona wyznaczona w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych lub przy zastosowaniu właściwego modelu wyceny składnika, przy czym dane wejściowe do tego modelu będą pochodzić z Aktywnego Rynku,
    - b) w przypadku udziałowych papierów wartościowych szacowanie wartości godziwej zostanie dokonane w oparciu o dostępne na Aktywnym Rynku 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. W przypadku braku możliwości oszacowania wartości godziwej w sposób opisany powyżej, Fundusz dokona wyceny w oparciu o modele opisane w art. 25 ust. 1 i 2,
    - c) w przypadku innych składników lokat szacowanie wartości godziwej zostanie dokonane zgodnie z zapisami art. 25 ust. 2;
  - 4) w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat Fundusz będzie kierował się następującymi zasadami:
    - a) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
    - b) kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
    - c) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu w momencie nie pozwalającym na dokonanie porównania w okresie wskazanym w punkcie b), to wycena tego papieru wartościowego opiera się o rynek, w którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z pkt 1) i 2);
1. do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami ust. 2, na potrzeby wyceny przyjmuje się, że jego wartość jest równa wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

#### Wycena lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, w następujący sposób:
  - 1) akcje, prawa do akcji i inne udziałowe papiery wartościowe ujmuje się na dzień ich nabycia albo objęcia według ceny nabycia. Na Dzień Wyceny wartość składników lokat, o których mowa w zdaniu poprzednim, dokonywana jest według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, według metod wskazanych w ust. 2;
  - 2) warranty subskrypcyjne i prawa poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat uwzględniające w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru; przy czym, w przypadku, gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt 1) powyżej;
  - 3) dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego będące papierami wartościowymi, papiery wartościowe inkorporujące prawa z zaciągnięcia długu przez spółki, których akcje stanowią składnik Aktywów Funduszu wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne;
  - 4) depozyty wycenia się w wartości godziwej wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek; przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
  - 5) Instrumenty Rynku Pieniężnego niebędące papierami wartościowymi oraz inne instrumenty finansowe - w wartości godziwej ustalonej w oparciu o metody wskazane w ust. 2;
  - 6) wierzytelności - w wartości godziwej ustalonej w oparciu o metody wskazane w ust. 2.
2. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:
  - 1) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lokat;
  - 2) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku;
  - 3) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
  - 4) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje Aktywny Rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
3. Za powszechnie uznane metody estymacji przyjmuje się między innymi:
  - 1) metody rynkowe, w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych oraz wskaźników wartości rynkowej spółek emitentów o podobnym profilu i zakresie działania,
  - 2) metody dochodowe, w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
  - 3) metody majątkowe, w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto,
  - 4) ostatnio dostępne ceny transakcyjne dotyczące danego składnika lokat, w szczególności cenę nabycia.
4. W przypadku przeszacowania składnika lokat Funduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
5. Modele wyceny, o których mowa w ust. 2, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.
1. Modele wyceny składników lokat Funduszy, o których mowa w ust. 2, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

#### Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu, a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
3. Bony skarbowe wycenia się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej o ile, dla bonów skarbowych notowanych na aktywnym rynku, wartość ta nie jest istotnie różna od ich wartości godziwej ustalonej na tym rynku.

## **10. Opis zarządzania płynnością**

Fundusz utrzymuje środki pieniężne na poziomie pozwalającym na spłatę bieżących zobowiązań. W sytuacji braku płynności Fundusz może podjąć decyzję o przeprowadzeniu emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu lub upłynnieniu aktywów. Fundusz jest funduszem aktywów niepublicznych, w związku z tym aktywa będące przedmiotem lokat mogą charakteryzować się stosunkowo niską płynnością.

Z natury inwestycji venture capital wynika, iż jest ona dokonywana na okres kilku lat i nie generuje w tym okresie wpływów pieniężnych do Funduszu. Zyski są realizowane dopiero w wyniku sprzedaży udziałów, po osiągnięciu przez spółkę portfelową sukcesu rynkowego powodującego wzrost jej wartości. Moment i sposób wyjścia kapitałowego zależą będzie w decydującej mierze od stopnia realizacji celu, który stanowił podstawę finansowania oraz sytuacji na rynku kapitałowym. Długofalowa perspektywa inwestycji umożliwia Funduszowi wyjście z projektu w optymalnym momencie.

Bieżąca płynność Funduszu jest monitorowana i utrzymywana adekwatnie do przewidywanych potrzeb płynnościowych Funduszu. Dokonując lokat aktywów Funduszu Towarzystwo utrzymuje w Funduszu poziom płynności odpowiedni do zobowiązań oraz realizacji celu inwestycyjnego na podstawie oceny płynności aktywów, z uwzględnieniem czasu wymaganego do ich upłynięcia oraz ceny lub wartości, według jakiej można upłynnić te aktywa. W szczególności Towarzystwo monitoruje profil płynności aktywów funduszu uwzględniając minimalny udział poszczególnych składników Aktywów, które mogą mieć istotny wpływ na zachowanie płynności oraz regulowanie zobowiązań funduszu.

## **11. Opis procedur objęcia certyfikatów inwestycyjnych**

Opis procedur objęcia Certyfikatów Funduszu jest zawarty w Rozdziale III Warunków Emisji.

## **12. Informację o stosowaniu tych samych zasad wobec wszystkich uczestników funduszu albo opis preferencyjnego traktowania poszczególnych uczestników, z uwzględnieniem ich prawnych i gospodarczych powiązań z funduszem, lub z podmiotem nimi zarządzającym, jeżeli mają miejsce**

Szczegółowe informacje o stosowaniu tych samych zasad wobec wszystkich Uczestników Funduszu opisane są w Rozdziale III pkt 4 Warunków Emisji Funduszu.

## **13. Informację o opłatach i kosztach ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez uczestników funduszu oraz maksymalną ich wysokość**

| Opłata za zarządzanie (stała)                         | Opłata za zarządzanie (zmienna – uzależniona od wyników)               | Opłata dystrybucyjna                                 | Opłata umorzeniowa |
|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------|
| maksymalnie 2,4% wartości aktywów netto w skali roku, | 25% jeżeli stopa zwrotu z danej inwestycji będzie wyższa niż WIBOR 1MC | Nie więcej niż 1% ceny emisyjnej za każdy certyfikat | 0% (brak opłaty)   |

Informacja o opłacie dystrybucyjnej pobieranej przy zapisie na Certyfikaty Inwestycyjne oraz innych opłatach uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika Funduszu, a także ich maksymalnej wysokości publikowana jest na stronie internetowej Towarzystwa [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl).

## **14. Ostatnie sprawozdanie roczne AFI, o którym mowa w art. 222d, albo informację o miejscu udostępnienia tego sprawozdania**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta publikowane jest na stronie internetowej Towarzystwa [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl).

## **15. Informację o ostatniej wartości aktywów netto funduszu, lub informację o ostatniej cenie certyfikatu inwestycyjnego oraz informację o tej wartości lub cenie w ujęciu historycznym albo informację o miejscu udostępnienia tych danych**

Informacje o wartości aktywów netto Funduszu, ostatniej cenie Certyfikatu Inwestycyjnego oraz informacje te w ujęciu historycznym dostępne są na stronie internetowej Towarzystwa [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl).

**16. Firma (nazwa), siedziba i adres prime brokera będącego kontrahentem funduszu, oraz podstawowe informacje o sposobie wykonywania świadczonych przez niego usług i zarządzania konfliktami interesów oraz o jego odpowiedzialności**

Fundusz nie wyznaczył prime brokera.

**17. Wskazanie sposobu i terminu udostępniania informacji, o których mowa w art. 222b**

Informacje o:

- (i) Udziale procentowym Aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością - Fundusz udostępnia w rocznym i półrocznym sprawozdaniu finansowym. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu publikowane są na stronie internetowej pod adresem [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl) nie później niż w terminie odpowiednio czterech miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego oraz nie później niż w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.
- (ii) Zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością – Fundusz udostępnia w rocznym i półrocznym sprawozdaniu finansowym. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu publikowane są na stronie internetowej pod adresem [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl) nie później niż w terminie odpowiednio czterech miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego oraz nie później niż w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.
- (iii) Aktualnym profilu ryzyka oraz systemach zarządzania ryzykiem stosowanych przez podmiot zarządzający Funduszem – Fundusz udostępnia w rocznym i półrocznym sprawozdaniu finansowym. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu publikowane są na stronie internetowej pod adresem [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl) nie później niż w terminie odpowiednio czterech miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego oraz nie później niż w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.

Informacje o:

- (i) Zmianach maksymalnego poziomu dźwigni finansowej Funduszu, który może być stosowany w imieniu Funduszu, oraz prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji udzielonej na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej Funduszu – Fundusz udostępnia w rocznym i półrocznym sprawozdaniu finansowym. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu publikowane są na stronie internetowej pod adresem [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl) nie później niż w terminie odpowiednio czterech miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego oraz nie później niż w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.
- (ii) Łącznej wysokości zastosowanej dźwigni finansowej Funduszu – Fundusz udostępnia w rocznym i półrocznym sprawozdaniu finansowym. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu publikowane są na stronie internetowej pod adresem [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl) nie później niż w terminie odpowiednio czterech miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego oraz nie później niż w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.

#### **IV. Informacje wymagane na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany Rozporządzenia (UE) Nr 648/2012**

##### **1. Dokonując lokat Aktywów Fundusz:**

- (i) Nie stosuje Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych;
- (ii) Nie stosuje Transakcji typu SWAP Przychodu Całkowitego.

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

Nie dotyczy z uwagi, iż Fundusz nie dokonuje transakcji wskazanych w pkt 1 powyżej.

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

###### **a. Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji**

Nie dotyczy z uwagi, iż Fundusz nie dokonuje transakcji wskazanych w pkt 1 powyżej.

###### **b. Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji**

Nie dotyczy z uwagi, iż Fundusz nie dokonuje transakcji wskazanych w pkt 1 powyżej.

###### **c. Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji**

Nie dotyczy z uwagi, iż Fundusz nie dokonuje transakcji wskazanych w pkt 1 powyżej.

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

Nie dotyczy z uwagi, iż Fundusz nie dokonuje transakcji wskazanych w pkt 1 powyżej.

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

Nie dotyczy z uwagi, iż Fundusz nie dokonuje transakcji wskazanych w pkt 1 powyżej.

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

Nie dotyczy z uwagi, iż Fundusz nie dokonuje transakcji wskazanych w pkt 1 powyżej.

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

Nie dotyczy z uwagi, iż Fundusz nie dokonuje transakcji wskazanych w pkt 1 powyżej.

**8. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u depozytariusza Funduszu)**

Nie dotyczy z uwagi, iż Fundusz nie dokonuje transakcji wskazanych w pkt 1 powyżej.

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

Nie dotyczy z uwagi, iż Fundusz nie dokonuje transakcji wskazanych w pkt 1 powyżej.

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

Nie dotyczy z uwagi, iż Fundusz nie dokonuje transakcji wskazanych w pkt 1 powyżej.



**EQUES**  
**INVESTMENT**  
**TFI SA**