

## **1. Sytuacja finansowa ZASI oraz zarządzanych ASI – art. 229d ust. 1 UFI**

Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tj. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z poz. zm.), Vinci S.A. oraz zarządzane ASI, tj. HiTech ASI, IQ ASI, Da Gama ASI podlegają obowiązkowi sprawozdawczym, w tym są zobowiązane do corocznego sporządzenia sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności jednostki. Sprawozdania te przedstawiają rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej spółek oraz ich wyniku finansowego i przepływów pieniężnych na dzień kończący dany rok obrotowy. Sprawozdania są przygotowywane przy wsparciu doradców, księgowych oraz podlegają opinii biegłego rewidenta.

Sprawozdania mają charakter publiczny i są umieszczane w Krajowym Rejestrze Przedsiębiorców. Każda osoba, w tym potencjalni i obecni inwestorzy ASI mają możliwość zapoznania się z danymi finansowymi przed podjęciem decyzji o inwestycji w ASI.

Poniżej przedstawiamy link do przeglądarki dokumentów finansowych KRS: [https://ekrs.ms.gov.pl/rdf/pd/search\\_df](https://ekrs.ms.gov.pl/rdf/pd/search_df) oraz instrukcję do bezpłatnego wyszukiwania i pobierania dokumentów finansowych:

<https://www.gov.pl/web/sprawiedliwosc/bezplatne-wyszukiwanie-i-pobranie-dokumentu-finansowego-podmiotu-wpisanego-do-rejestru-przedsiębiorców-krajowego-rejestru-sadowego>

W przypadku Da Gama ASI pierwszy rok obrotowy kończy się 31 grudnia 2023 r., co oznacza że zatwierdzenie sprawozdań finansowych nastąpi do 31 czerwca 2024 r., zgodnie z art. 53 § 1 ustawy o rachunkowości.

## **2. Ryzyka związane z nabyciem praw uczestnictwa w ASI – art. 229d ust. 1 UFI**

Każda z ASI zarządzana przez Vinci S.A. jest spółką komandytowo-akcyjną, co oznacza że prawami uczestnictwa w ASI są akcje poszczególnej ASI. Zgodnie z UFI inwestorem ASI może być wyłącznie podmiot profesjonalny, spełniający kryteria wskazane w UFI. Wynika to z faktu, że nabywanie praw uczestnictwa w ASI wiąże się z większym ryzykiem (niż standardowe produkty bankowe czy finansowe), utraty ich wartości i w konsekwencji strat po stronie inwestora. Każda z ASI prowadzi działalność obciążoną ryzykiem biznesowym, polegającą na inwestowaniu zgodnie z Polityką i Strategią Inwestycyjną ASI. Każda decyzja inwestycyjna jest poprzedzona szczegółową analizą danego celu inwestycyjnego oraz kryteriów inwestycyjnych we współpracy z doradcami prawnymi, finansowymi, biznesowymi czy technologicznymi.

Zarządzający ASI identyfikuje następujące czynniki ryzyka związane z działalnością inwestycyjną Da Gama ASI:

- 1) ryzyko strategii kapitałowej ekspansji zagranicznej polskiego partnera (tj. podmiotu mającego siedzibę i ośrodek interesów ekonomicznych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, mającego zamiar realizować lub realizującego projekt inwestycyjny poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej za pomocą zagranicznej spółki projektowej, mającego niezbędną wiedzę i doświadczenie, aby takiej ekspansji dokonać, w tym posiadającego sprawdzony model biznesowy zarówno w Polsce oraz / lub na rynkach zagranicznych) oraz spójność projektu inwestycyjnego z tą strategią;
- 2) ryzyko biznesowe i finansowe (w tym dotyczące strategicznej oceny danego podmiotu oraz rentowności potencjalnej inwestycji), w tym w zakresie oceny wiarygodności oraz odpowiedniego doświadczenia partnerów w ramach projektu inwestycyjnego;

- 3) ryzyko prawne, obejmujące istotne ryzyka prawne wynikające z badania projektu inwestycyjnego oraz możliwość zabezpieczenia praw ASI jako wspólnika lub akcjonariusza w ramach ładu korporacyjnego lub w związku z udzielonym finansowaniem, w tym ryzyko regulacyjne dot. istotnych dla projektu inwestycyjnego różnic pomiędzy przepisami obowiązującymi w danym państwie;
- 4) ryzyko struktury projektu inwestycyjnego z perspektywy podatkowej, a w szczególności w odniesieniu do możliwego powstania schematu podatkowego, w związku z inwestycją ;
- 5) ryzyko reputacyjne;
- 6) ryzyko państwa inwestycji pod kątem stabilności otoczenia inwestycyjnego, skutecznej ochrony praw własności oraz obrotu handlowego, walutowego i kapitałowego, a także prawa do niezawisłych i bezstronnych sądów;
- 7) ryzyko walutowe pod kątem prawdopodobieństwa wystąpienia zmiany kursów walutowych, które miałyby negatywne przełożenie na IRR osiągniany przez portfel inwestycyjny ASI;
- 8) ryzyko zmian stóp procentowych przy instrumentach dłużnych;
- 9) ryzyko ESG;
- 10) inne niż wymienione powyżej ryzyka, jakie mogą być istotne z punktu widzenia oceny rozważanej inwestycji.

Zarządzający ASI nie gwarantuje zysków ani innych korzyści wynikających z nabycia praw uczestnictwa ASI. Każdy potencjalny inwestor jest zobowiązany do podjęcia samodzielnej biznesowej decyzji inwestycyjnej w oparciu o własną analizę. Nie zwalnia to ZASI oraz ASI z prowadzenia działalności inwestycyjnej w oparciu o najwyższe standardy profesjonalizmu, zgodnie z przepisami prawa oraz zgodnie z postanowieniami Polityki i Strategii Inwestycyjnej każdej ASI, z którymi inwestor ma możliwość zapoznania się przed podjęciem decyzji o objęciu praw uczestnictwa ASI.

### **3. Zasady i zakres nadzoru sprawowanego przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego – art. 229d ust. 1 UFI:**

Vinci S.A., jako Zarządzająca ASI przedstawia najważniejsze zasady nadzoru nad ZASI i ASI przez Komisję Nadzoru Finansowego:

#### **Sprawozdania przekazywane Komisji**

Zgodnie z art. 222c ust. 1 Ustawy zarządzający ASI sporządzają i przekazują Komisji, z uwzględnieniem art. 110 Rozporządzenia 231/2013, okresowe sprawozdania dotyczące: 1) działalności inwestycyjnej wykonywanej w imieniu zarządzanych alternatywnych spółek inwestycyjnych, 2) płynności i zarządzania ryzykiem zarządzanych alternatywnych spółek inwestycyjnych – w odniesieniu do każdej alternatywnej spółki inwestycyjnej, 3) stosowania dźwigni finansowej AFI w zarządzanych alternatywnych spółkach inwestycyjnych, które stosują dźwignię finansową AFI - w odniesieniu do każdej alternatywnej spółki inwestycyjnej.

W przypadku zarządzającego ASI prowadzącego działalność na podstawie wpisu do rejestru ZASI, znajduje zastosowanie roczna częstotliwość przekazywania sprawozdań okresowych ZAFI. Sprawozdanie okresowe za dany rok obrotowy powinno zostać przekazane w terminie do dnia 31 stycznia roku następnego.

## **Zakres nadzoru Komisji**

Nadzór Komisji w zakresie zgodności z prawem wykonywania działalności określonej w UFI obejmuje zgodność tej działalności z przepisami UFI i przepisami wydanymi na jej podstawie oraz z bezpośrednio stosowanymi przepisami prawa wspólnotowego regulującymi działalność w zakresie zbiorowego inwestowania oraz działalność zarządzania alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, a także z mającymi zastosowanie do tych działalności przepisami.

## **Obowiązki informacyjne względem Komisji**

Zarządzający ASI ma obowiązek dostarczania Komisji bieżących informacji dotyczących jego działalności i sytuacji finansowej, jak również dostarczania, na żądanie Komisji lub jej upoważnionego przedstawiciela, informacji, dokumentów lub wyjaśnień niezbędnych do wykonywania efektywnego nadzoru.

Zgodnie natomiast z art. 70zd ust. 4 Ustawy, zarządzający ASI wpisany do rejestru zarządzających ASI niezwłocznie informuje Komisję o: 1) o zmianie danych określonych w art. 70zd ust. 1 Ustawy, tj. zmianie firmy (nazwy) i adresu siedziby zarządzającego ASI, a w przypadku zewnętrznie zarządzającego ASI – również o zmianie firmy (nazwy) i adresu siedziby każdej zarządzanej przez niego alternatywnej spółki inwestycyjnej, 2) o zaprzestaniu zarządzania alternatywną spółką inwestycyjną wpisaną do tego rejestru, 3) w przypadku gdy zaprzestanie zarządzania wpisaną do rejestru ASI jest związane z przejściem zarządzania tą alternatywną spółką inwestycyjną przez inny podmiot – firmie (nazwie) i adresie siedziby tego podmiotu.

Zarządzający ASI jest zobowiązany poinformować KNF o każdej kolejnej ASI, którą zamierza zarządzać. W tym celu zarządzający ASI przekazuje Komisji informację o firmie (nazwie) ASI oraz adresie jej siedziby. Dodatkowo zarządzający ASI dołącza do zgłoszenia opis polityki inwestycyjnej oraz strategii inwestycyjnej ASI, którą zamierza zarządzać. W przypadku, gdy zarządzający ASI zarządza już ASI o takiej samej lub zbliżonej polityce inwestycyjnej i strategii inwestycyjnej, zamiast przekazania dokumentów polityki i strategii inwestycyjnej zarządzający ASI przedkłada Komisji jedynie stosowne oświadczenie w tym zakresie.

## **Zastrzeżenia Komisji w razie stwierdzenia przypadków naruszeń**

W razie stwierdzenia na podstawie uzyskanych informacji, wyjaśnień i dokumentów przypadków naruszeń prawa lub interesu inwestorów ASI, Komisja może powiadomić Zarządzającego ASI i inne z nim współpracujące podmioty o stwierdzonych nieprawidłowościach oraz wyznaczyć termin do ich usunięcia. Zarządzający ASI może w terminie 7 dni od dnia doręczenia powiadomienia pisemnie zgłosić umotywowane zastrzeżenia do treści powiadomienia. Jeżeli uchybi on terminowi, Komisja na prośbę Zarządzającego ASI może przywrócić ten termin. Przywrócenie terminu może nastąpić, jeżeli Zarządzający ASI uprawdopodobni, że uchybienie nastąpiło bez jego winy. Komisja informuje pisemnie Zarządzającego ASI o przywróceniu terminu albo o odmowie jego przywrócenia. Komisja po rozpatrzeniu zastrzeżeń powiadamia Zarządzającego ASI o sposobie ich rozpatrzenia. W powiadomieniu o rozpatrzeniu zastrzeżeń Komisja może: 1) uwzględnić zastrzeżenia w całości lub w części i dokonać odpowiedniej zmiany w treści powiadomienia; 2) nie uwzględnić zastrzeżeń, jeżeli są bezzasadne. W terminie 3 dni od dnia upływu terminu wyznaczonego do usunięcia nieprawidłowości, Zarządzający ASI informuje pisemnie Komisję o sposobie usunięcia nieprawidłowości. W razie nieusunięcia nieprawidłowości w wyznaczonym terminie, Komisja może zastosować wobec Zarządzającego ASI odpowiednio sankcje określone w UFI.

### **Postępowanie kontrolne**

Na podstawie upoważnienia wydanego przez Przewodniczącą Komisji osoba w nim wskazana ma prawo wstępu do pomieszczeń Zarządzającego ASI w celu sprawdzenia, czy jego działalność jest zgodna z prawem.

### **Nakazanie zaprzestania działań**

Komisja może nakazać Zarządzającemu ASI, który narusza przepisy prawa, a także jeżeli zarządzana przez niego ASI narusza przepisy - zaprzestanie tych działań. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji określonych w UFI.

### **Odpowiedzialność Zarządzającego ASI i sankcje**

W przypadku gdy Zarządzający ASI prowadzący działalność na podstawie wpisu do rejestru zarządzających ASI narusza przepisy prawa lub uzyskał wpis do rejestru zarządzających ASI na podstawie fałszywych oświadczeń lub dokumentów zaświadczających nieprawdę, Komisja w drodze decyzji może: 1) wykreślić zarządzającego ASI z rejestru zarządzających ASI, albo 2) nałożyć karę pieniężną w wysokości do 5 000 000 zł, albo 3) zastosować łącznie sankcje, o których mowa w pkt 1 i 2.

### **Przyjmowanie przez Komisję zgłoszeń o naruszeniu lub podejrzeniu naruszenia**

Komisja przyjmuje zgłoszenia o naruszeniu lub podejrzeniu naruszenia przepisów UFI przez ASI i Zarządzających ASI. Komisja wskazuje na swojej stronie internetowej bezpieczne kanały komunikacji, za pośrednictwem których jest możliwe dokonywanie zgłoszeń naruszenia lub podejrzenia naruszenia przepisów UFI ([https://www.knf.gov.pl/komunikacja/zglaszanie\\_naruszen](https://www.knf.gov.pl/komunikacja/zglaszanie_naruszen)).