

DEKLARACJA ŚWIADOMOŚCI RYZYKA INWESTYCYJNEGO
„FILAR INWESTYCJE SP. Z O.O.” ASI SKA**1. POSTANOWIENIA OGÓLNE**

- 1.1. Celem niniejszej Deklaracji (zwanej dalej „Deklaracją”) jest poinformowanie Klienta o najważniejszych, jednak nie wszystkich, ryzykach związanych z inwestycją w Alternatywną Spółkę Inwestycyjną „FILAR Inwestycje sp. z o.o.” ASI SKA (Dalej jako „FILAR ASI” lub „Spółka”) funkcjonującą na rynku pozagiełdowym (over-the-counter – OTC).
- 1.2. Występowanie niektórych ryzyk może być uzależnione od posiadania przez ASI określonych aktywów, zaś ich poziom jest zmienny w czasie.
- 1.3. Poszczególne rodzaje ryzyk opisanych w Deklaracji mogą w różnym stopniu dotyczyć poszczególnych Klientów.
- 1.4. Ryzyka opisane w niniejszej Deklaracji są również ujęte w Polityce Inwestycyjnej FILAR ASI będącej jednocześnie elementem Statutu Spółki.
- 1.5. Informacje dotyczące historycznych stóp zwrotu oraz przedstawiane kalkulacje nie gwarantują osiągnięcia takich samych rezultatów obecnie ani w przyszłości i nie należy uważać ich za prognozę osiągnięcia takich rezultatów.

2. OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA

- 2.1. Czynniki ryzyka, jako zdarzenia niepewne, wpisane są w każdą prowadzoną działalność gospodarczą. Opisane poniżej czynniki ryzyka, wskazane według najlepszej aktualnej wiedzy Spółki, mogą nie być jedynymi, które dotyczą Spółki i prowadzonej przez nią działalności. W przyszłości mogą powstać ryzyka trudne do przewidzenia w chwili obecnej, na przykład o charakterze losowym i niezależne od Spółki. Należy podkreślić, że spełnienie się któregokolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez Spółkę działalność, sytuację finansową, a także wyniki z prowadzonej działalności. W efekcie poniższych zdarzeń inwestorzy mogą nie osiągnąć założonej stopy zwrotu z inwestycji i stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych. Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Spółka nie kierowała się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.
- 2.2. Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych potencjalni inwestorzy powinni zapoznać się z dokumentami przedstawionymi przez Zarządzającego (Filar Inwestycje sp. z o.o.) w tym m.in. Statutem Spółki, Polityką Inwestycyjną i Opisem Strategii Inwestycyjnej oraz Formularzem Informacyjnym, a także rozważyć ryzyko, w tym ryzyka przedstawione poniżej, konsekwencje prawne i podatkowe. Wszelkie decyzje podejmowane przez Inwestorów są podejmowane na ich własną odpowiedzialność i ryzyko.
- 2.3. Wkład do ASI może wnieść wyłącznie podmiot spełniający kryteria Klienta Profesjonalnego (m.in. minimalny wkład kapitałowy wynosi równowartość 60 tys. EURO, posiadanie odpowiedniego doświadczenia inwestycyjnego).

3. OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA – POSZCZEGÓLNE RYZYKA**3.1. Ryzyko makroekonomiczne.**

Poziom wyników finansowych generowanych przez Spółkę uzależniony będzie od koniunktury makroekonomicznej, determinowanej przez takie czynniki jak: tempo wzrostu gospodarczego, stopa inflacji, deficyt budżetowy, poziom bezrobocia, polityka pieniężna, polityka fiskalna rządu, dostępność środków finansowych oraz sytuacja ekonomiczna polskich gospodarstw domowych. Ze względu na charakter lokat Spółki, inwestorzy będą narażeni na ryzyko związane z pogorszeniem koniunktury gospodarczej. Negatywne zjawiska makroekonomiczne występujące w kraju i zagranicą mogą niekorzystnie wpłynąć na przychody z lokat Spółki.

3.2. Ryzyko niskiej płynności lokat.

Inwestycje w instrumenty finansowe na rynku niepublicznym charakteryzują się niską płynnością. Proces sprzedaży tego typu aktywów jest procesem długotrwałym i często wymaga poniesienia dodatkowych kosztów. Przedłużanie się okresu poszukiwania nabywcy może negatywnie wpłynąć na efektywność finansową przedsięwzięć realizowanych przez Spółkę. Spółka minimalizuje ryzyko płynności, dochowując najwyższej staranności w przygotowaniu procesu sprzedaży i wykorzystując dostępne kanały sprzedaży aktywów będących przedmiotem lokat Spółki.

3.3. Ryzyko błędnej wyceny lokat.

Wycena lokat dokonywana jest na etapie zakupu oraz na etapie sprzedaży. Ewentualne nieprawidłowości lub błędne założenia dla wyceny mogą przyczynić się do nabycia aktywów po cenie zawyżonej lub sprzedaży po

cenie niższej od wartości rynkowej, a w konsekwencji doprowadzić do pogorszenia wyników finansowych Spółki. W celu ograniczenia ryzyka nieefektywnej wyceny Spółka może zlecać profesjonalnym podmiotom wykonanie wyceny. Czynnikiem ograniczającym ryzyko jest także doświadczenie i kompetencje zarządzających Spółką. Należy mieć jednak na uwadze, że wycena dokonywana jest na określonej dacie i nie ma gwarancji, że dane w niej zawarte precyzyjnie oddają wartość rynkową danego aktywa na inny moment. W szczególności istnieje ryzyko, iż w wyniku zmian koniunktury i otoczenia rynkowego, pomimo dochowania należytej staranności w wycenie na moment jej zakupu, wartość rynkowa w późniejszym czasie – w tym na moment jej sprzedaży – będzie niższa.

3.4. **Ryzyko transakcyjne, związane z procesem zawarcia umowy kupna lub sprzedaży lokat.**

Zakup większości aktywów wymaga zawarcia umowy sprzedaży z jej zbywcą. Wady prawne takiej umowy lub niedopełnienie wymogów formalnych może, w skrajnym przypadku, doprowadzić do stwierdzenia nieważności zawartej transakcji. W celu zminimalizowania tego ryzyka Spółka będzie korzystała z pomocy kancelarii prawnych o odpowiedniej renomie, posiadających doświadczenie w obsłudze transakcji danego typu.

3.5. **Ryzyko rynkowe.**

Polityka inwestycyjna Spółki zakłada, że w ramach portfela inwestycyjnego Spółki jej aktywa mogą być lokowane w akcje, udziały, obligacje, wierzytelności, instrumenty rynku pieniężnego, depozyty w bankach i instytucjach kredytowych lub papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe. Istnieje ryzyko związane z możliwością spadku wartości aktywów Spółki w wyniku niekorzystnych zmian cen rynkowych instrumentów będących przedmiotem lokat Spółki.

3.6. **Ryzyko związane z lokowaniem aktywów w obligacje skarbowe oraz obligacje korporacyjne.**

Inwestycja w obligacje skarbowe oraz obligacje korporacyjne wiąże się z następującymi czynnikami ryzyka:

- a) ryzyko niewypłacalności emitenta - Spółka będzie ograniczała ryzyko niewypłacalności emitenta inwestując w instrumenty dłużne (obligacje, wierzytelności) emitowane lub gwarantowane przez podmioty o dużej zdolności do obsługi zobowiązań: np. Narodowy Bank Polski oraz Skarb Państwa lub zabezpieczone hipoteką lub zastawem;
- b) ryzyko stopy procentowej – jest związane ze zmianą cen instrumentów dłużnych o stałej stopie procentowej przy zmianie rynkowej stopy procentowej, Spółka zamierza ograniczać to ryzyko poprzez inwestycje w krótkoterminowe instrumenty rynku pieniężnego;
- c) ryzyko płynności – polega na braku możliwości sprzedaży w krótkim okresie instrumentów dłużnych po cenach odzwierciedlających realną wartość lokat.

3.7. **Ryzyko związane z lokowaniem aktywów w obligacje kuponowe.**

Inwestycja w obligacje kuponowe wiąże się z następującymi czynnikami ryzyka:

- a) ryzyko niewypłacalności emitenta - Spółka będzie ograniczała ryzyko niewypłacalności emitenta inwestując w instrumenty dłużne (obligacje, wierzytelności) emitowane lub gwarantowane przez podmioty o dużej zdolności do obsługi zobowiązań: np. Narodowy Bank Polski oraz Skarb Państwa lub zabezpieczone hipoteką lub zastawem;
- b) ryzyko stopy procentowej – jest związane ze zmianą cen instrumentów dłużnych o stałej stopie procentowej przy zmianie rynkowej stopy procentowej, Spółka zamierza ograniczać to ryzyko poprzez inwestycje w krótkoterminowe instrumenty rynku pieniężnego;
- c) ryzyko płynności – polega na braku możliwości sprzedaży w krótkim okresie instrumentów dłużnych po cenach odzwierciedlających realną wartość lokat.

3.8. **Ryzyko związane z lokowaniem aktywów w obligacje zamienne na akcje.**

Inwestycja w obligacje zamienne na akcje wiąże się z następującymi czynnikami ryzyka:

- a) ryzyko niewypłacalności emitenta - Spółka będzie ograniczała ryzyko niewypłacalności emitenta inwestując w instrumenty dłużne (obligacje, wierzytelności) emitowane lub gwarantowane przez podmioty o dużej zdolności do obsługi zobowiązań: np. Narodowy Bank Polski oraz Skarb Państwa lub zabezpieczone hipoteką lub zastawem;
- b) ryzyko stopy procentowej – jest związane ze zmianą cen instrumentów dłużnych o stałej stopie procentowej przy zmianie rynkowej stopy procentowej, Spółka zamierza ograniczać to ryzyko poprzez inwestycje w krótkoterminowe instrumenty rynku pieniężnego;
- c) ryzyko płynności – polega na braku możliwości sprzedaży w krótkim okresie instrumentów dłużnych po cenach odzwierciedlających realną wartość lokat.

3.9. **Ryzyko związane z inwestowaniem w akcje i udziały.**

Inwestowanie w akcje lub udziały spółek wiąże się z następującymi rodzajami ryzyk:

- a) ryzyko makroekonomiczne: na rynek akcji wpływ mają czynniki makroekonomiczne takie jak: tempo wzrostu gospodarczego, stopień nierównowagi makroekonomicznej, deficyt budżetowy, handlowy i obrotów bieżących, wielkość popytu konsumpcyjnego, poziom inwestycji, wysokość stóp procentowych, kształtowanie się poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego, wielkość zadłużenia krajowego, sytuacja na rynku pracy, wielkość i kształtowanie się poziomu inflacji, wielkość i kształtowanie się poziomu cen surowców, sytuacja geopolityczna – osłabienie któregoś z w/w czynników może mieć negatywny wpływ na wyceny akcji;
 - b) ryzyko branżowe: akcje lub udziały spółek, które będą przedmiotem lokat Spółki podlegają ryzyku branży, w której działają, główne ryzyka to: konkurencyjność, zmiany popytu na produkty oferowane przez podmioty z branży, nowe technologie;
 - c) ryzyko specyficzne spółki: akcje lub udziały spółek, które będą przedmiotem lokat Spółki, podlegają ryzyku specyficznemu danej spółki, główne ryzyka to: jakość produktu i biznesu, skala działania i wielkość spółki, jakość zarządu, struktura akcjonariatu, polityka dywidendowa, regulacje prawne, przejrzystość działania, zdarzenia losowe;
 - d) ryzyko płynności – polega na braku możliwości sprzedaży w krótkim okresie akcji lub udziałów będących przedmiotem lokat Spółki po cenach odzwierciedlających realną wartość lokat.
- 3.10. **Ryzyko związane z inwestowaniem w waluty państw obcych.**
Ryzyko związane z lokowaniem aktywów w waluty państw obcych określane jest mianem ryzyka walutowego i można zdefiniować je jako ryzyko, że na aktywa inwestorów negatywnie wpłynie deprecjacja waluty. Ponieważ kursy walutowe ulegają ciągłym zmianom, inwestorzy dokonujący inwestycji zagranicznych w różnych walutach powinni brać to pod uwagę. Wahania kursów walut mogą mieć znaczący wpływ na osiągnięte zyski, zarówno pozytywne, jak i negatywne.
Ryzyko walutowe odnosi się również do inwestowania w aktywa inne niż waluty państw obcych, które są denominowane w obcych walutach.
- 3.11. **Ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty rynku pieniężnego.**
Z inwestowaniem w instrumenty rynku pieniężnego wiąże się ryzyko stóp procentowych, które pojawia się, gdy zachodzą zmiany stóp procentowych na rynku, zaś inwestycja charakteryzuje się stałym dochodem. Oznacza to, że w sytuacji rosnących stóp procentowych na rynku inwestycja o stałym dochodzie staje się mniej atrakcyjna. Z inwestycją w tego typu aktywa wiąże się również ryzyko niewypłacalności emitenta instrumentu rynku pieniężnego. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka przed podjęciem decyzji inwestycyjnej będzie badać zdolność kredytową emitenta.
- 3.12. **Ryzyko związane z inwestowaniem w depozyty w bankach krajowych, zagranicznych lub instytucjach kredytowych.**
Z inwestowaniem w depozyty w bankach krajowych, zagranicznych lub instytucjach kredytowych wiąże się ryzyko stóp procentowych, które pojawia się, gdy zachodzą zmiany stóp procentowych na rynku, zaś inwestycja charakteryzuje się stałym dochodem. Oznacza to, że w sytuacji rosnących stóp procentowych na rynku inwestycja o stałym dochodzie staje się mniej atrakcyjna.
Z inwestycją w tego typu aktywa wiąże się również ryzyko niewypłacalności emitenta instrumentu rynku pieniężnego lub banku, w którym zdeponowano środki. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka będzie starała się utrzymywać depozyty do wysokości gwarantowanej np. przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny lub jego zagraniczny odpowiednik.
- 3.13. **Ryzyko związane z lokowaniem aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe.**
Z inwestowaniem w tego typu aktywa jak z inwestycją w innego rodzaju instrumenty finansowe wiąże się szereg ryzyk np. ryzyko kredytowe czy ryzyko niskiej płynności.
- 3.14. **Ryzyko związane z inwestowaniem w wierzytelności.**
Inwestycje w wierzytelności obarczone są następującymi rodzajami ryzyka:
- a) ryzyko niewypłacalności emitenta - Spółka będzie ograniczała ryzyko niewypłacalności emitenta inwestując w wierzytelności podmiotów o dużej zdolności do obsługi zobowiązań oraz zabezpieczone hipoteką lub zastawem;
 - b) ryzyko stopy procentowej – jest związane ze zmianą cen instrumentów dłużnych o stałej stopie procentowej przy zmianie rynkowej stopy procentowej, Spółka zamierza ograniczać to ryzyko poprzez inwestycje w wierzytelności o krótkim terminie wymagalności;
 - c) ryzyko płynności – polega na braku możliwości sprzedaży w krótkim okresie instrumentów dłużnych po cenach odzwierciedlających realną wartość lokat.

3.15. Ryzyka związane bezpośrednio z charakterem Spółki.

Spółka narażona będzie na ryzyka związane z przeprowadzaniem samej emisji akcji Spółki, a następnie na ryzyko wiążące się z ograniczoną zbywalnością akcji.

3.16. Ryzyko prawnopodatkowe.

Zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym, mogą niekorzystnie wpływać na sytuację Spółki. W takim wypadku Spółka narażona jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Spółkę stopy zwrotu z inwestycji w lokaty Spółki.

3.17. Ryzyko wyceny poszczególnych składników portfela.

Ze względu na fakt, iż w skład portfela będą wchodziły papiery wartościowe i inne prawa majątkowe nienotowane na GPW lub na regulowanym rynku pozagiełdowym, wycena poszczególnych składników portfela może odbiegać od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży. W celu zminimalizowania ryzyka, Spółka stosuje zasady wyceny zaopiniowane przez audytora jako zgodne z obowiązującymi przepisami prawa, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

3.18. Ryzyko braku wpływu na zarządzanie Spółką.

Poza uprawnieniami wynikającymi z udziału w Walnym Zgromadzeniu, uczestnicy Spółki nie będą mieć wpływu na zarządzanie Spółką.

3.19. Ryzyko zmiany Statutu.

Ewentualne zmiany statutu Spółki będą dokonywane w sposób i w granicach powszechnie obowiązującego prawa. Spółka nie przewiduje dokonywania zmian statutu w zakresie jego istotnych postanowień, jednakże nie można tego wykluczyć, w szczególności, jeżeli Spółka będzie przeprowadzała kolejne emisje akcji.

4. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

4.1. Przed podpisaniem Umowy, rozważ czy inwestycje poprzez ASI dla Ciebie odpowiednie. Należy przy tym uwzględnić swoją wiedzę i doświadczenie w zakresie inwestowania, zasoby finansowe oraz inne istotne czynniki.

4.2. Inwestycja nie jest objęta gwarancjami Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.

4.3. Nie świadczymy usług doradztwa z zakresu doradztwa podatkowego, świadczenia pomocy prawnej czy jakiegokolwiek innego doradztwa, w tym doradztwa inwestycyjnego.

4.4. Przyszłe zyski Inwestorów podlegają opodatkowaniu, które zależy od sytuacji osobistej każdego inwestora i które może ulec zmianie w przyszłości.

4.5. W związku z tym, że oferta Spółki skierowana jest wyłącznie do Klientów Profesjonalnych, przystępując do inwestycji w FILAR ASI oświadczasz, że posiadasz odpowiednie doświadczenie inwestycyjne i wiedzę pozwalającą na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych, jak również na właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami (Klient Profesjonalny).

4.6. Oferta nie jest kierowana do:

- a) rezydentów w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej (USA),
- b) rezydentów w innych państwach, którzy tymczasowo przebywają w USA,
- c) jakichkolwiek spółek cywilnych czy kapitałowych oraz jednostek założonych i istniejących na mocy praw USA czy też któregośkolwiek ze stanów, terytoriów lub posiadłości podlegającego prawu podatkowemu USA.

4.7. Przystępując do inwestycji oświadczasz, że masz świadomość ryzyk inwestycyjnych i konsekwencji finansowych związanych z nabyciem akcji ASI oraz, że Twoja sytuacja finansowa jest stabilna i umożliwia inwestowanie.

4.8. Jakiegokolwiek gwarancje dotyczące osiągnięcia zysku z ASI są nieprawdziwe. FILAR ASI nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego.

4.9. Zwalniasz FILAR ASI i Zarządzającego z odpowiedzialności za ewentualnie poniesione przez Ciebie straty będące efektem dokonywanych inwestycji. Ponad wszelką wątpliwość zawarcie umowy należy uważać za niezależną decyzję Klienta.

4.10. Inwestycje w ramach tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

4.11. Spółka uznaje, że ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, o których mowa w art. 6 ust. 1 Rozporządzenia SFDR są nieznaczące i nie wpływają na zwrot z tytułu uczestnictwa w ASI.