



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

PROFILAK FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY W LIKWIDACJI

NA DZIEŃ OTWARCIA LIKWIDACJI, T.J. NA DZIEŃ 20 STYCZNIA 2025 ROKU

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe PROFILAK Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w likwidacji na dzień otwarcia likwidacji, tj. 20 stycznia 2025 roku, na które składa się:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 20 stycznia 2025 roku o łącznej wartości **0** tys. zł.
3. Bilans sporządzony na dzień 20 stycznia 2025 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **205** tys. zł.
4. Noty objaśniające.

Osoby reprezentujące Fundusz:

Tomasz Salus
Prezes Zarządu
Caspar TFI SA

Agata Babecka
Wiceprezes Zarządu
Caspar TFI SA

Andrzej Miszczuk
Wiceprezes Zarządu
Caspar TFI SA

Kamil Herudziński
Wiceprezes Zarządu
Caspar TFI SA

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Marcin Ostrowski
Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego:

Izabela Kalinowska
Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.

Data: 6 lutego 2025 roku.

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o Funduszu

PROFILAK Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji, zwany dalej Funduszem. Fundusz może zamiast oznaczenia Fundusz Inwestycyjny Zamknięty używać w nazwie skrótu „FIZ”.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym. Fundusz został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod nr Rfi 1640 w dniu 18 kwietnia 2019 roku.

Fundusz został utworzony na podstawie przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t. j. Dz. U. z 2024 r., poz. 1034 ze zm.) zwanej dalej Ustawą o Funduszach i Statutu nadanego mu przez Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Fundusz został utworzony na czas nieoznaczony. W dniu 20 stycznia 2025 roku Zgromadzenie Inwestorów Funduszu podjęło uchwałę o rozwiązaniu Profilak Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w drodze likwidacji. Zgodnie z uchwałą likwidacja Funduszu rozpoczęła się z dniem 20 stycznia 2025 roku. Przewidywaną datą zakończenia likwidacji jest 6 marca 2025 roku. W związku z likwidacją Funduszu sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zapisami art. 29 Ustawy o rachunkowości, tj. przy założeniu braku kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Likwidacja zostanie przeprowadzona w oparciu o rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 21 czerwca 2005 roku w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2005 nr 114 poz. 963 ze zm.).

Wskazane w treści niniejszego sprawozdania finansowego odwołania lub odniesienia do postanowień statutu odnoszą się do statutu Funduszu obowiązującego w dniu podpisania niniejszego sprawozdania finansowego.

2. Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Funduszu

Cel inwestycyjny Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu był wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantował osiągnięcia celu inwestycyjnego.

W związku z rozpoczętą w dniu 20 stycznia 2025 roku likwidacją Funduszu zaniechano realizacji celu inwestycyjnego opisanego w Statucie Funduszu. Zgodnie z art. 249 Ustawy o Funduszach działalność Funduszu w okresie likwidacji polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich certyfikatów inwestycyjnych.

Przedmiot lokat Funduszu

Podane poniżej zapisy Statutu dotyczące przedmiotu lokat Funduszu obowiązywały w okresie do dnia rozpoczęcia likwidacji. Jak wskazano powyżej, od 20 stycznia 2025 roku Fundusz jest w likwidacji, a jego działalność polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych.

Zapisy obowiązujące do dnia otwarcia likwidacji:

1. Na warunkach określonych w Ustawie o Funduszach Fundusz będzie lokować aktywa w:
 - 1) instrumenty akcyjne,
 - 2) instrumenty dłużne,
 - 3) waluty,
 - 4) tytuły uczestnictwa,
 - 5) depozyty,
 - 6) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
2. Fundusz może lokować Aktywa Funduszu zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach zagranicznych.
3. Fundusz może nabywać jednostki uczestnictwa emitowane przez inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo.
4. Dla porównania wyniku inwestycyjnego Funduszu wykorzystywany jest wzorzec.

Do dnia 29 lutego 2024 roku zmiana wzorca była równa: 25% stopy zwrotu z indeksu MSCI World USD (MXWO) + 25% stopy zwrotu z indeksu Nasdaq 100 (NDX) + 50% stopy referencyjnej NBP (lub środka przedziału jeżeli zamiast poziomu stopy będzie określony przedział).

Do dnia 31 października 2024 roku zmiana wzorca była równa stopie zwrotu z portfela składającego się z 30% stopy zwrotu z indeksu MSCI World USD (MXWO) + 30% stopy zwrotu z indeksu Nasdaq 100 (NDX) + 20% stopy referencyjnej NBP

(lub środka przedziału jeżeli zamiast poziomu stopy będzie określony przedział) + 20% Federal Funds Target Rate – Lower Bound (FDTRFTRL).

Od dnia 1 listopada 2024 roku zmiana wzorca była równa 100% stopy zwrotu z indeksu MSCI World USD (MXWO).

W każdym dniu wyceny poszczególne wagi przypisane składowym wzorca pozostają stałe.

5. W przypadku składnika wzorca będącego stopą procentową (stopa referencyjna NBP), jego poziom uwzględniany jest we wzorcu proporcjonalnie do upływu czasu w skali roku.
6. Wartość wzorca podlega przeliczeniu na złote według kursów średnich złotego do walut obcych, w których denominowane są indeksy określone w ust. 4, ustalonych przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny.
7. W przypadku istotnych zmian lub zaprzestania opracowywania wskaźnika referencyjnego wchodzącego w skład wzorca jego udział zastępowany jest zastępczym wskaźnikiem referencyjnym. Wybór zastępczego wskaźnika referencyjnego następuje zgodnie z utrzymywanym przez Towarzystwo Planem działań Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A na wypadek istotnych zmian lub zaprzestania opracowywania danego wskaźnika referencyjnego (benchmarku).
8. Głównymi kryteriami doboru lokat są wyniki analizy fundamentalnej oraz wyniki analizy makroekonomicznej.
9. W zakresie poszczególnych kategorii lokat kryteria doboru są następujące:
 - a) Dla instrumentów akcyjnych: wyniki analizy fundamentalnej, w przypadku praw poboru również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki; w przypadku obligacji zamiennych również warunki zamiany obligacji na akcje,
 - b) Dla instrumentów dłużnych: rentowność danego instrumentu, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych; prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, średni okres do wykupu instrumentu, wiarygodność kredytowa emitenta, ryzyko braku płynności danego instrumentu,
 - c) Dla tytułów uczestnictwa: poziom stóp zwrotu uzyskany na podstawie analizy historycznych stóp zwrotu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego – w rozumieniu Ustawy o Funduszach lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu
 - d) Dla depozytów: wysokość oprocentowania i wiarygodność banku
 - e) Dla instrumentów pochodnych: efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości instrumentu pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego; adekwatność rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla Funduszu; płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym instrumentem pochodnym, znacznie przewyższającego wielkość transakcji; koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia instrumentu pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego.

Ograniczenia inwestycyjne Funduszu

Podane poniżej zapisy Statutu dotyczące ograniczeń inwestycyjnych Funduszu obowiązywały w okresie do dnia rozpoczęcia likwidacji. Jak wskazano powyżej, od 20 stycznia 2025 roku Fundusz jest w likwidacji, a jego działalność polega na zbyciu jego aktywów, ściąganiu należności, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych.

Zapisy obowiązujące do dnia otwarcia likwidacji:

1. Instrumenty akcyjne mogą stanowić od 0% do 100% wartości aktywów Funduszu.
2. Papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Ograniczeń z ust. 2 nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub jedno z państw należących do OECD.
4. Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości aktywów Funduszu.
5. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 15% wartości aktywów Funduszu.
6. Fundusz może lokować aktywa w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych.
7. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości aktywów Funduszu, z wyłączeniem depozytów przechowywanych przez depozytariusza.
8. Fundusz może lokować do 50% wartości swoich aktywów w tytuły uczestnictwa.
9. Fundusz nie może lokować więcej niż 15% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą.

10. Fundusz może nabywać nie więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa innych Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.
11. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne (w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne).
12. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 2,4 lub 5, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, lub walut stanowiących bazę instrumentów pochodnych.
13. W przypadku lokat w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, których bazę stanowią indeksy, indeksy te muszą spełniać warunki w zakresie miarodajnego odwzorowania rynku, którego indeks dotyczy, odpowiedniego rozproszenia ryzyka inwestycyjnego oraz zapewniania dostępnych publicznie informacji o indeksie.
14. Jeżeli papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawiera wbudowany instrument pochodny, instrument ten uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
15. Czynności dokonane z naruszeniem ograniczeń, o których mowa w niniejszym artykule są ważne. W przypadku dokonania naruszeń Fundusz zobowiązany jest do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Statucie i Ustawie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.
16. Fundusz zobowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie Funduszu w terminie 12 (dwunastu) miesięcy od dnia rejestracji Funduszu.

3. Firma, siedziba i adres towarzystwa będącego organem Funduszu

Do dnia otwarcia likwidacji Fundusz był zarządzany przez Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna („Towarzystwo”, „TFI”) mające siedzibę w Poznaniu, ul. Półwiejska 32. Towarzystwo zostało w dniu 24 maja 2011 roku wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Poznań, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000387202.

Podmiot prowadzący księgi

Podmiotem, któremu Towarzystwo powierzyło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu jest ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Konstruktorskiej 12A.

4. Likwidator Funduszu

Zgodnie z art. 38 ust. 6 Statutu likwidatorem Funduszu jest Towarzystwo.

5. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień otwarcia likwidacji Funduszu, tj. 20 stycznia 2025 roku.

Dniem bilansowym jest 20 stycznia 2025 roku.

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone na dzień rozpoczęcia likwidacji, a nie za okres sprawozdawczy.

Dane porównawcze obejmują dane za poprzedni rok obrotowy, tzn. za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.

6. Kontynuowanie działalności przez Fundusz oraz okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności

W dniu 20 stycznia 2025 roku Zgromadzenie Inwestorów Funduszu podjęło uchwałę o rozwiązaniu Profilak Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. Zgodnie z uchwałą likwidacja Funduszu rozpoczęła się z dniem 20 stycznia 2025 roku. Przewidywaną datą zakończenia likwidacji jest 6 marca 2025 roku. W związku z likwidacją Funduszu sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zapisami art. 29 Ustawy o rachunkowości, tj. przy założeniu braku kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości.

7. Podmiot, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego

Podmiotem, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego na dzień otwarcia likwidacji jest 4AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Skrytej 7/1, który został wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000304558.

8. Wskazanie serii certyfikatów i cech je różnicujących

W roku 2019 miały miejsce cztery emisje certyfikatów inwestycyjnych.

W ramach serii 001 Fundusz wyemitował 100 certyfikatów inwestycyjnych.

W ramach serii 002 Fundusz wyemitował 3.457 certyfikatów inwestycyjnych.

W ramach serii 003 Fundusz wyemitował 1.973 certyfikatów inwestycyjnych.

W ramach serii 004 Fundusz wyemitował 540 certyfikatów inwestycyjnych.

W roku 2020 Fundusz nie dokonywał emisji i wykupów certyfikatów inwestycyjnych.

W roku 2021 Fundusz dokonał wykupu 497 certyfikatów inwestycyjnych serii 002.

W roku 2022 Fundusz dokonał wykupu 682 certyfikatów inwestycyjnych serii 002.

W roku 2022 miała miejsce emisja certyfikatów inwestycyjnych.

W ramach serii 005 Fundusz wyemitował 354 certyfikaty inwestycyjne.

W roku 2023 Fundusz dokonał poniższych wykupów certyfikatów inwestycyjnych:

W ramach serii 003 Fundusz dokonał wykupu 1.302 certyfikatów inwestycyjnych.

W ramach serii 004 Fundusz dokonał wykupu 540 certyfikatów inwestycyjnych.

W ramach serii 005 Fundusz dokonał wykupu 354 certyfikatów inwestycyjnych.

W roku 2024 Fundusz dokonał poniższych wykupów certyfikatów inwestycyjnych:

W ramach serii 001 Fundusz dokonał wykupu 100 certyfikatów inwestycyjnych.

W ramach serii 002 Fundusz dokonał wykupu 2.263 certyfikatów inwestycyjnych.

W ramach serii 003 Fundusz dokonał wykupu 671 certyfikatów inwestycyjnych.

Fundusz emitował wyłącznie Certyfikaty:

- 1) w sposób niestanowiący oferty publicznej albo w drodze oferty publicznej, która nie wymaga sporządzenia prospektu na podstawie:
 - a) art. 1 ust. 4 lit. a Rozporządzenia 2017/1129, o ile jest kierowana do mniej niż 150 osób będących inwestorami kwalifikowanymi, lub
 - b) art. 1 ust. 4 lit. b Rozporządzenia 2017/1129, oraz
- 2) które nie były dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu.

Fundusz nie jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, o którym mowa w art. 2 pkt 39 Ustawy o Funduszach.

Serie poszczególnych certyfikatów charakteryzują się takimi samymi prawami.

II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 20 stycznia 2025 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	20-01-2025			31-12-2024 (*)		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	21 679	21 679	98,70%
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	-	-	-	-	-	-

(*) Dane zaprezentowane w okresie porównawczym 31.12.2024 na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w likwidacji nie zostały zbadane przez audytora.

II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 20 stycznia 2025 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Tabele uzupełniające, które nie mają zastosowania, nie są prezentowane.

II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 20 stycznia 2025 roku (w tysiącach PLN)

TABELA DODATKOWA

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania, nie są prezentowane.

III. BILANS

na dzień 20 stycznia 2025 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby certyfikatów inwestycyjnych podanych w sztukach
oraz wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny podanej w PLN)

BILANS	na dzień 20-01-2025	na dzień 31-12-2024 (**)
I. Aktywa	281	21 964
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	281	270
2. Należności	-	15
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	21 679
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	76	21 727
III. Aktywa netto (I - II)	205	237
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu (*)	-28 831	-28 831
1. Kapitał wpłacony	66 525	66 525
- certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	-	-
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-95 356	-95 356
V. Dochody zatrzymane	29 036	29 068
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-4 910	-4 878
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	33 946	33 946
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-	-
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	205	237
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów	15	15
Seria 002	15	15
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	13 638,50	15 777,22
Seria 002	13 638,50	15 777,22
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	0	0
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	13 638,50	15 777,22

(*) Fundusz przyjął prezentację poszczególnych elementów kapitału w odpowiednich pozycjach sprawozdania finansowego, tj. Fundusz odstąpił od połączenia kapitałów w jedną pozycję, o którym mowa w art. 36 ust. 3 Ustawy o rachunkowości.

(**) Dane zaprezentowane w okresie porównawczym 31.12.2024 na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w likwidacji nie zostały zbadane przez audytora.

IV. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota nr 1 - Polityka rachunkowości Funduszu

Uwagi ogólne

Fundusz stosuje przepisy rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 czerwca 2005 r. w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2005 r. Nr 114 poz. 963 z późniejszymi zmianami), rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859 z późniejszymi zmianami), zwanego dalej Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy, Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2023 r., poz. 120 z późniejszymi zmianami) oraz Ustawy z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. 2023 r. poz. 2805 z późniejszymi zmianami). Fundusz sporządził niniejsze sprawozdanie finansowe zgodnie z ww. przepisami.

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie zostało sporządzone według następujących zasad:

1. Sprawozdanie finansowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej, zgodnie z formatem określonym przez rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 21 czerwca 2005 r. w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych oraz Rozporządzenie o rachunkowości funduszy.
2. Kwoty zamieszczone w sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, która podana jest w złotych, liczby certyfikatów inwestycyjnych podanych w sztukach oraz wyniku z operacji na certyfikat inwestycyjny, który podawany jest w złotych.
3. Sprawozdanie finansowe przygotowane jest zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w polityce rachunkowości Funduszu oraz według metod wyceny obowiązujących na dzień bilansowy.
4. Sprawozdanie finansowe obejmuje:
 - 1) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - 2) Zestawienie lokat,
 - 3) Bilans,
 - 4) Noty objaśniające,

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

1. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Nabyte składniki lokat w dniu nabycia ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu według ceny nabycia.
3. Nabyte papiery wartościowe wprowadzane są do ksiąg rachunkowych według ceny nabycia obejmującej prowizje maklerskie. Ze względu na niski poziom istotności wprowadza się uproszczenie polegające na tym, że w przypadku papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych, dla których występuje prowizja w PLN, prowizja ta przeliczana jest według średniego kursu NBP z dnia wprowadzenia transakcji do ksiąg. Prowizja stanowi koszt zakupu i wprowadza się ją do ksiąg w walucie transakcji.
4. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz oraz zawarcie transakcji wymiany walut ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz oraz zawarcie transakcji wymiany walut w dniu wyceny po godzinie 23:00 (godzina wskazana przez Fundusz, o której określa się ostatnie dostępne kursy w dniu wyceny) oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
5. Zysk lub stratę ze zbycia lokat, wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się, jako pierwsze”, która polega na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
6. Środki w walucie obcej nabyte przez Fundusz, dla których termin rozliczenia następuje w ciągu dwóch dni roboczych ujmuje się w wycenie w dacie zawarcia umowy i wycenia w oparciu o kurs spot. Waluty obce nabywane z datą rozliczenia powyżej dwóch dni od daty zawarcia umowy wycenia się zgodnie z przyjętą metodologią.
7. Transakcje nabycia walut obcych ujmuje się w księgach rachunkowych według faktycznie poniesionego kosztu, a transakcje sprzedaży walut obcych ujmuje się według faktycznie uzyskanych środków. Wynik na transakcji zakupu i sprzedaży walut stanowi przychód lub koszt Funduszu.
8. Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.

9. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.
10. Niewykorzystane prawo poboru oraz prawo do dywidendy uznaje się za zbyte po wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
11. Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
12. Warunkiem ujęcia powyższych pożytków jest otrzymanie wiarygodnego potwierdzenia przysługujących praw oraz kompletnych i nie budzących wątpliwości danych niezbędnych do wprowadzenia zdarzenia do ksiąg Funduszu.
13. Ujmowanie przysługujących funduszowi praw poboru i dywidend oraz innych operacji korporacyjnych realizowanych na zagranicznych rynkach następuje w momencie uzyskania równocześnie dwóch niezależnych i zgodnych ze sobą potwierdzeń danego wydarzenia korporacyjnego. Źródłami informacji mogą być otrzymane od depozytariusza komunikaty izb rozliczeniowych, serwis informacyjny Bloomberg, serwis informacyjny Reuters lub strona internetowa emitenta zawierająca komunikaty dla inwestorów oraz uchwały walnych zgromadzeń.
14. W sytuacji rozbieżności między informacjami z dwóch różnych źródeł, wydarzenie korporacyjne nie jest ujmowane w księgach Funduszu do momentu wyjaśnienia sytuacji i uzyskania zgodnych danych.
15. W przypadku dłużnych papierów wartościowych notowanych na aktywnym rynku z naliczonymi odsetkami wartość ustalona w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach odrębnie, przy czym odsetki ujmuje się jako należności. Odsetki naliczane są zgodnie z tabelą odsetkową publikowaną w Cedule Giełdy Warszawskiej lub w przypadku pozostałych papierów wartościowych zgodnie z zasadami określonymi w dokumencie opisującym warunki emisji.
16. W przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych za pomocą skorygowanej ceny nabycia odsetki ujmuje się łącznie z wartością ustaloną w stosunku do nominalu.
17. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia certyfikatów inwestycyjnych, przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na certyfikat inwestycyjny.
18. Fundusz ujmuje koszty w okresie, którego dotyczą. W przypadku kosztów cyklicznych Fundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki (preliminarz kosztów), z zastrzeżeniem, że koszty opłat bankowych ujmowane są metodą kasową. Płatności z tytułu preliminarzowanych kosztów Funduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.

Szczegółowe informacje znajdują się w Nocie nr 11 – Koszty Funduszu.

Wycena składników lokat

1. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w każdym Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Aktywa i zobowiązania Funduszu wycenia się, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
3. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu w Dniu Wyceny.
4. Wartość aktywów netto Funduszu na certyfikat inwestycyjny jest równa wartości aktywów netto Funduszu, w Dniu Wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę certyfikatów inwestycyjnych, które w tym dniu są w posiadaniu uczestników Funduszu.

Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

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 jeżeli o godzinie 23:00 (dwudziestej trzeciej) czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:00 (dwudziestej trzeciej) czasu polskiego,
 - b) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:00 (dwudziestej trzeciej) czasu polskiego, 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, z zastrzeżeniem, że jeżeli na aktywnym rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego z godz. 16:30.

2. Dla zagranicznych papierów dłużnych oraz polskich obligacji skarbowych, dla których nie zawarto żadnej transakcji stosuje się wartość Bloomberg Generic Price (BGN) oszacowaną przez autoryzowany serwis Bloomberg.
3. W przypadku braku notowań BGN, dla polskich obligacji skarbowych dopuszczalne jest użycie kursu referencyjnego TBSP.fixPrice.
4. Jeżeli dla udziałowych papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa i dłużnych papierów wartościowych z zastrzeżeniem pkt 2) oraz pkt 3) w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt 1), stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży z rynku głównego złożonych w Dniu Wyceny, przy czym uwzględnienie ceny wyłącznie w ofertach sprzedaży lub ceny wyłącznie w ofertach kupna jest niedopuszczalne.
5. Jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z pkt 1)-4), to do wyceny przyjmuje się ostatnią dostępną cenę wyznaczoną zgodnie z pkt 1)-4).
6. Instrumenty pochodne wystandaryzowane notowane na rynku aktywnym wycenia się według kursu określającego stan rozliczeń Funduszu i instytucji rozliczeniowych. Wyceny instrumentów pochodnych dokonuje się jedynie na kontach finansowych.
7. 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 składnik lokat notowany jest jednocześnie na aktywnym rynku na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku,
 - d) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w ppkt b) to ustalenie rynku głównego następuje:
 - (i) poprzez porównanie obrotów z poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca miesiąca kalendarzowego lub,
 - (ii) w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach z dnia pierwszego notowania,
 - (iii) do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami ppkt (i), (ii) na potrzeby wyceny przyjmuje się, że wartość jest równa wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
8. Uznaje się, że dla danego składnika lokat rynek jest aktywny, jeśli spełnia następujące kryteria:
 - a) Instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne i;
 - b) Zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy oraz;
 - c) Dla polskich obligacji Skarbu Państwa rynkiem aktywnym oraz jednocześnie rynkiem głównym jest rynek Treasury BondSpot Poland ze względu na hurtowy charakter obrotu;
 - d) Dla polskich instrumentów dłużnych, innych niż skarbowe, rynek określa się jako aktywny gdy dwunastokrotny wolumen obrotu z poprzedniego miesiąca na tym rynku jest większy lub równy pozycji TFI na danym instrumencie (sumy tego papieru wartościowego we wszystkich funduszach zarządzanych przez TFI);
 - e) Zagraniczne instrumenty dłużne wyceniane są na podstawie Bloomberg Generic Prices (BGN) - jako uznanej ceny rynkowej instrumentów finansowych, ustalanych na podstawie cen otrzymanych od wielu dostawców.
 - f) Dla papierów udziałowych dla tytułów uczestnictwa, (w tym ETF) rynek określa się jako aktywny gdy sześciokrotny wolumen obrotu z poprzedniego miesiąca na tym rynku jest większy lub równy pozycji TFI na danym instrumencie (sumy tego papieru wartościowego we wszystkich funduszach zarządzanych przez TFI);
 - g) Analiza aktywności rynku przeprowadzana jest dla każdego instrumentu finansowego znajdującego się w portfelu lokat Funduszu na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego i obowiązuje przez cały następny miesiąc kalendarzowy. Analiza przeprowadzana jest w oparciu o występowanie na rynkach poddanych analizie obrotów na danym instrumencie finansowym w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego.
9. W przypadku niespełnienia warunków z pkt 8), zaczyna się stosować zasady jak dla papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku, z zastrzeżeniem pkt 2)-5).
10. Można dokonać przeniesienia składnika lokat z rynku aktywnego na nieaktywny i odwrotnie w trakcie roku obrotowego podczas okresowej (miesięcznej) analizy aktywności w przypadku, jeżeli papier wartościowy zacznie/przestanie spełniać kryteria określone w pkt 8).
11. Zmiana kwalifikacji rynku jako rynku aktywnego/nieaktywnego, ani zmiana rynku głównego, nie stanowi zmiany metodologii wyceny i może zostać wykonana w czasie trwania roku obrotowego.
12. W uzasadnionych przypadkach, decyzją Towarzystwa, dopuszcza się możliwość zakwalifikowania papieru wartościowego do rynku aktywnego pomimo niespełniania kryteriów określonych w punkcie 8).

13. W uzasadnionych przypadkach decyzją Towarzystwa, dopuszcza się możliwość uznania braku rynku aktywnego dla papieru wartościowego pomimo spełnienia kryteriów określonych w punkcie 8).
14. W przypadku braku modelu dopuszcza się możliwość wyceny składnika aktywów, który nie posiada aktywnego rynku oraz wymaga budowy modelu, w kolejności odpowiednio:
 - a) Ceny nabycia w okresie do 5 dni roboczych od daty nabycia;
 - b) Ceny emisyjnej z kolejnych przetargów do momentu rozliczenia przetargu;
 - c) Kwotowań z rynków pośredników, rynków brokerskich oraz rynków transakcji bezpośrednich z zastrzeżeniem, że przypadku dostępności ceny z więcej niż jednego rynku wycena aktywa ustalana jest na podstawie rynku wskazanego w instrukcji TFI.

Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
 - 1) akcje:
 - a) w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na aktywnym rynku dla akcji emitentów notowanych na aktywnym rynku,
 - b) w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku przez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku, w szczególności przy wykorzystaniu modelu opierającego się na wycenie wartości aktywów netto tychże podmiotów, lub przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów finansowych (DCF) lub według ceny nabycia, w zależności od tego, który model będzie lepiej odzwierciedlał specyfikę i charakter działalności danego podmiotu, przy czym Fundusz ma prawo powierzyć wycenę wybranych grup aktywów wyspecjalizowanym podmiotom zewnętrznym. Wartość godziwa ustalona zgodnie z powyższymi zapisami będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;
 - 2) prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z aktywnego rynku, przy czym, w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na aktywnym rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniami pkt 1) powyżej,
 - 3) w przypadku instrumentów dłużnych – których pierwotny termin zapadalności jest nie dłuższy niż 92 dni według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne, przy czym skutek wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych;
 - 4) instrumenty dłużne zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
 - a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym to wartość całego instrumentu finansowego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego instrumentu finansowego modelu wyceny uwzględniając w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych,
 - b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego instrumentu finansowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych. Jeżeli jednak wartość godziwa wydzielonego instrumentu pochodnego nie może być wiarygodnie określona to taki instrument wycenia się wg metody określonej w lit. a);
 - 5) pozostałe składniki lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczanej zgodnie z ust. 2.
2. Metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) w przypadku akcji ich wartość ustala się według wartości godziwej wyznaczonej za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji:
 - a) ostatnio dostępne ceny transakcyjne na wycenianym składniku lokat ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i nie powiązanymi ze sobą stronami,
 - b) metody rynkowe, w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych oraz metodę porównywalnych transakcji,
 - c) metody dochodowe, w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - d) metody księgowe, w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto.Dopuszczalna jest także wycena według wartości nabycia składnika lokat oraz wartości nominalnej składnika lokat.
 - 2) w przypadku warrantów subskrypcyjnych oraz praw poboru – ich wartość wyznacza się przy użyciu modelu, uwzględniającego 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;

- 3) w przypadku praw do akcji – ich wartość wyznacza się na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku gdy nie można wskazać takiego składnika lokat, według wartości godziwej ustalonej zgodnie z pkt 1);
 - 4) w przypadku innych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji – ich wartość wyznacza się według wartości godziwej ustalonej w oparciu o zasady, o których mowa w pkt 1)–3), w zależności od charakterystyki papieru wartościowego;
 - 5) w przypadku tytułów uczestnictwa – wycena w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa;
 - 6) w przypadku instrumentów pochodnych – wycena w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów, a w szczególności w przypadku kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych – wg modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 - 7) w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa;
 - 8) w przypadku walut nie będących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Do czynników uwzględnianych przy wyborze jednej z metod estymacji, o których mowa w ust. 2 pkt 1) niniejszego artykułu, do wyceny składników lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1) niniejszego artykułu, należą:
- 1) dostępność wystarczających, wiarygodnych informacji i danych wejściowych do wyceny,
 - 2) charakterystyka (profil działalności) oraz założenia dotyczące działania spółki,
 - 3) okres, jaki upłynął od ostatniej transakcji nabycia wycenianego składnika lokat przez Fundusz,
 - 4) okres, jaki upłynął od ostatnich transakcji, których przedmiotem był wyceniany składnik lokat, zawartych przez podmioty trzecie będące niezależnymi od siebie i nie powiązаныmi ze sobą stronami, o których to transakcjach Fundusz posiada wiarygodne informacje,
 - 5) wielkość posiadanego pakietu wycenianego składnika.
4. Dane wejściowe do modeli wyceny, o których mowa w ust. 2 pkt 1) lit. b), pkt 2) i pkt 6) niniejszego rozdziału pochodzą z aktywnego rynku.
5. W odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych o terminie zapadalności krótszym niż 92 dni, w przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia tego składnika i stanowi podstawę do wyliczeń skorygowanej ceny nabycia w kolejnych dniach wyceny. W okresie pomiędzy ostatnim notowaniem na aktywnym rynku a datą wykupu instrumenty wycenia się w wartości nominalnej z uwzględnieniem ewentualnej korekty ceny ze względu na sytuację ekonomiczną emitenta.
6. Jeśli dostępna jest wycena akcji, o których mowa w ust. 2 pkt 1), dokonana w okresie do 90 (dziewięćdziesięciu) dni przed Dniem Wyceny, może ona zostać przyjęta jako właściwa dla Dnia Wyceny z uwzględnieniem ewentualnych istotnych zmian mogących wynikać ze zdarzeń zaistniałych po dacie jej sporządzenia.
7. W przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z modeli wyceny, o których mowa w ust. 2 pkt 7), instrument pochodny będzie wyceniany zgodnie z kwotowaniem jego wartości podanym przez serwis Bloomberg (ovml). Zastosowanie serwisu Bloomberg uzgadniane jest z Depozytariuszem.
8. Modele wyceny, o których mowa w ust. 1, będą stosowane w sposób ciągły. Każda ewentualna zmiana wyceny będzie prezentowana, w przypadku gdy została wprowadzona w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym Funduszu, natomiast w przypadku, gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym sprawozdaniu finansowym Funduszu.
9. W przypadku braku możliwości zastosowania modeli wyceny, o których mowa w ust. 2 pkt 6) oraz 7) oraz braku możliwości wyceny instrumentu pochodnego zgodnie z ust. 7 modele wyceny przygotowywane są przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę, wyznaczoną przez Towarzystwo, świadczącą usługi wyceny instrumentów finansowych.
10. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Szczególne metody wyceny składników lokat

1. Transakcje reverse repo / buy-sell back i 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 wycenia się 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.
3. Zobowiązania Funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
4. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
5. Papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
6. W przypadku instrumentów dłużnych nabytych przed dopuszczeniem do obrotu na aktywnym rynku, do 5 dni roboczych od daty zakupu instrumenty te wyceniane są w cenie nabycia w przeciwnym wypadku instrumenty dłużne wycenia się w oparciu o modele wyceny, a jeśli termin zapadalności instrumentu dłużnego nie jest dłuższy niż 92 dni według skorygowanej ceny nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
7. W przypadku braku możliwości wyceny z zastosowaniem modeli o których mowa w niniejszym dokumencie Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję w drodze uchwały, na mocy której dopuszcza się zastosowanie innych metod wyceny. Dopuszczenie nowych modeli jest uzgadniane z Depozytariuszem.

Wycena składników lokat denominowanych w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w pkt 1 wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalone zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, określa się w relacji do euro.

Wartości szacunkowe

Sporządzanie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Towarzystwa dokonania subiektywnych ocen, estymacji i przyjęcia założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości poszczególnych składników lokat, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie ceny pochodzącej z aktywnego rynku.

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Na każdy dzień wyceny Zarząd Towarzystwa ocenia, czy zaistniały obiektywne dowody utraty wartości składnika lokat wycenianego w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. W przypadku ich zaistnienia dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową, a oszacowaną wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do zapadalności lub wymagalności, wynikających z danego składnika lokat.

Wyznaczenie obiektywnych dowodów utraty wartości składnika lokat oraz wyliczenie bieżącej wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wymaga dokonania przez Zarząd Towarzystwa szacunków opartych na określeniu różnych możliwych scenariuszy związanych z oczekiwanymi przyszłymi przepływami pieniężnymi, jak również ocenie prawdopodobieństwa ich wystąpienia. Metodologia i założenia wykorzystywane przy ustalaniu poziomu utraty wartości są regularnie przeglądane i uaktualniane w razie potrzeby.

Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają parametry z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

Inne

W związku z postawieniem Funduszu w stan likwidacji, Fundusz zgodnie z art. 29 Ustawy o rachunkowości zobowiązany był także utworzyć rezerwę na przewidywane dodatkowe koszty i straty spowodowane zaniechaniem lub utratą zdolności do kontynuowania działalności.

Wprowadzone zmiany ujmowania i metod wyceny składników lokat

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych i metod wyceny składników lokat.

Nota nr 2 – Należności

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 20-01-2025	na dzień 31-12-2024 (*)
Należności	-	15
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	2
Z tytułu odsetek	-	6
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	7

(*) Dane zaprezentowane w okresie porównawczym 31.12.2024 na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w likwidacji nie zostały zbadane przez audytora.

Nota nr 3 – Zobowiązania

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 20-01-2025	na dzień 31-12-2024 (*)
Zobowiązania	76	21 727
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	21 662
Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	64	65
Pozostałe składniki zobowiązań, w tym:	12	-
- faktury do zapłacenia (dot. depozytariusza)	12	-

(*) Dane zaprezentowane w okresie porównawczym 31.12.2024 na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w likwidacji nie zostały zbadane przez audytora.

Nota nr 4 – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

1) Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki

W okresie sprawozdawczym wszystkie środki pieniężne i ich ekwiwalenty lokowane były na rachunkach w Pekao S.A.

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	na dzień 20-01-2025		na dzień 31-12-2024 (*)	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	281	-	270
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	281	-	270
CAD	0	1	-	-
CHF	0	2	0	2
EUR	0	0	0	0
GBP	0	0	0	0
NOK	123	44	123	45
PLN	150	150	172	172
SEK	124	46	124	47
USD	9	38	1	4

(*) Dane zaprezentowane w okresie porównawczym 31.12.2024 na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w likwidacji nie zostały zbadane przez audytora.

2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 01-01-2025 do 20-01-2025		od 01-01-2024 do 31-12-2024 (**)	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)	-	289	-	1 509
PLN	-	289	-	1 509

(*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym jest liczony na podstawie średniej arytmetycznej sumy wszystkich walut w przeliczeniu na PLN według średniego kursu ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski zgodnie ze stanem na każdy dzień okresu sprawozdawczego.

(**) Dane zaprezentowane w okresie porównawczym od 01.01.2024 do 31.12.2024 na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w likwidacji nie zostały zbadane przez audytora.

Nota nr 5 – Ryzyka

1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:

a) Wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej

Dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu, szczególnie długoterminowe, narażone są na ryzyko zmiany stóp procentowych, co może spowodować zmiany ich cen, a tym samym wartości certyfikatów inwestycyjnych Funduszu.

Ryzyko zmiany stóp procentowych dotyczy zmiany wartości godziwej dłużnych papierów wartościowych zerokuponowych oraz stałokuponowych oraz zmiany przepływów pieniężnych w przypadku dłużnych papierów zmiennokuponowych.

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	na dzień 20-01-2025	na dzień 31-12-2024 (**)
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	21 679
Suma:	-	21 679

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

(**) Dane zaprezentowane w okresie porównawczym 31.12.2024 na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w likwidacji nie zostały zbadane przez audytora.

b) Wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	na dzień 20-01-2025	na dzień 31-12-2024 (***)
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*)	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	-	-
Zobowiązania (**)	-	-
Suma:	-	-

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmiennokuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

(**) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

(***) Dane zaprezentowane w okresie porównawczym 31.12.2024 na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w likwidacji nie zostały zbadane przez audytora.

2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe

Ryzyka, na które wyeksponowane są lokaty Funduszu: ryzyko kredytowe banków, w których znajdowały się środki pieniężne Funduszu, należności od kontrahentów Funduszu oraz ryzyko kredytowe emitentów dłużnych papierów wartościowych, nabywanych przez Fundusz. Ryzyko to jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji. Ryzyka te różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. Ocena pozycji rynkowej, finansowej i majątkowej emitenta może wywierać wpływ na kształtowanie się ceny długu emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Funduszu, a tym samym oddziaływać na wartość certyfikatów inwestycyjnych Funduszu.

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków (bez uwzględnienia wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń), w podziale na kategorie bilansowe:

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	na dzień 20-01-2025	na dzień 31-12-2024 (**)
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)	281	21 964
Środki na rachunkach bankowych	281	270
Należności	-	15
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	21 679
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	281	21 679
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	281	21 679
Środki na rachunkach bankowych	281	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	21 679

(*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienne- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardizowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

(**) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

(***) Dane zaprezentowane w okresie porównawczym 31.12.2024 na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w likwidacji nie zostały zbadane przez audytora.

3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat

Wartość certyfikatu inwestycyjnego jest wyrażona w złotych, jednakże Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa denominowane w walutach obcych, zatem mogą na wartość certyfikatu oddziaływać zarówno pozytywnie, jak i negatywnie zmiany kursów walutowych jak i zmiany prawa dewizowego. Zmiany kursów walutowych mogą więc wpływać na wartość certyfikatu inwestycyjnego, jak również mogą wpływać na wartość dywidend i odsetek uzyskiwanych przez Fundusz.

Strukturę walutową aktywów i zobowiązań przedstawia poniższa tabela.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	na dzień 20-01-2025	na dzień 31-12-2024 (*)
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	131	43 451
Środki na rachunkach bankowych	131	98
Należności	-	12
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	21 679
Zobowiązania	-	21 662

Szczegółowa wartość aktywów i zobowiązań Funduszu w podziale na poszczególne waluty została przedstawiona w nocie nr 9.

(*) Dane zaprezentowane w okresie porównawczym 31.12.2024 na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w likwidacji nie zostały zbadane przez audytora.

4) Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest definiowane, jako ryzyko, iż Fundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też zbycie aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Funduszu.

W zarządzaniu ryzykiem płynności Funduszu uwzględniono zasady wykupu i redukcji certyfikatów inwestycyjnych, o których mowa w Statucie Funduszu. Fundusz utrzymuje odpowiedni poziom środków pieniężnych w celu obsługi bieżących zobowiązań. Fundusz inwestuje w składniki lokat o dużej płynności oraz składniki lokat, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku, a tym samym odznaczają się potencjalnie niższym poziomem płynności. Należy przy tym mieć na uwadze, że w zależności od sytuacji rynkowej, wybrane lokaty Funduszu mogą charakteryzować się przejściowo obniżonym poziomem płynności.

W okresie do dnia otwarcia likwidacji Fundusz nie zawieszał wykupu certyfikatów inwestycyjnych.

Nota nr 6 – Instrumenty pochodne

Nie dotyczy.

Nota nr 7 - Transakcje repo/sell-buy back oraz reverse repo/buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych

1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu

Nie dotyczy.

2) Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu

Nie dotyczy.

3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych

Nie dotyczy.

4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych

Nie dotyczy.

Nota nr 8 - Kredyty i pożyczki

1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Fundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1% wartości aktywów Funduszu

Nie dotyczy.

2) Informacje o udzielonych przez Fundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień bilansowy, więcej niż 1% wartości aktywów Funduszu

Nie dotyczy.

Nota nr 9 – Waluty i różnice kursowe

1) Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

Na dzień 20 stycznia 2025 roku w pozycjach bilansu Funduszu znajdowały się składniki lokat oraz środki pieniężne denominowane w CAD, CHF, EUR, GBP, NOK, SEK i USD. Wartość powyższych składników w walutach obcych została przeliczona na PLN według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 20 stycznia 2025 roku, będącego kursem na dzień bilansowy.

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	na dzień 20-01-2025		na dzień 31-12-2024 (*)	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		-	281	-	21 964
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	281	-	270
	CAD	0	1	-	-
	CHF	0	2	0	2
	EUR	0	0	0	0
	GBP	0	0	0	0
	NOK	123	44	123	45
	PLN	150	150	172	172
	SEK	124	46	124	47
	USD	9	38	1	4
2) Należności		-	-	-	15
	CAD	-	-	0	1
	PLN	-	-	3	3
	USD	-	-	3	11
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	-	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	-	-	21 679
	USD	-	-	5 286	21 679
6) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	76	-	21 727
	PLN	76	76	65	65
	USD	-	-	5 282	21 662

(*) Dane zaprezentowane w okresie porównawczym 31.12.2024 na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w likwidacji nie zostały zbadane przez audytora.

2) Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Funduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 01-01-2025 do 20-01-2025				od 01-01-2024 do 31-12-2024 (*)			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	-	-	-	-	333	1 027	-702	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	21	19	-15	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	71	1 019	-956	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Dane zaprezentowane w okresie porównawczym od 01.01.2024 do 31.12.2024 na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w likwidacji nie zostały zbadane przez audytora.

3) W przypadku funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

Aktywa Funduszu są wyceniane i zobowiązania Funduszu są ustalane w PLN. Fundusz posiada przy tym aktywa w walucie obcej.

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	na dzień 20-01-2025		na dzień 31-12-2024	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
CAD	2,8542	CAD	2,8543	CAD
CHF	4,5221	CHF	4,5371	CHF
DKK	0,5708	DKK	0,5730	DKK
EUR	4,2587	EUR	4,2730	EUR
GBP	5,0318	GBP	5,1488	GBP
JPY	0,0264	JPY	0,0262	JPY
NOK	0,3616	NOK	0,3624	NOK
SEK	0,3701	SEK	0,3731	SEK
USD	4,1321	USD	4,1012	USD

* w tabeli podano kursy walut na dzień bilansowy

Nota nr 10 – Dochody i ich dystrybucja

- 1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Funduszu**
- 2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Funduszu**

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 01-01-2025 do 20-01-2025		od 01-01-2024 do 31-12-2024 (*)	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	4 190	112
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	298	-388
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	-	-	4 488	-276

(*) Dane zaprezentowane w okresie porównawczym od 01.01.2024 do 31.12.2024 na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w likwidacji nie zostały zbadane przez audytora.

3) Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat funduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i aktywach netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na wartość aktywów i wartość aktywów netto funduszu

Nie dotyczy.

4) Wypłacone dochody funduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat
Statut Funduszu nie przewiduje wypłacania dochodów Funduszu Uczestnikom bez wykupu certyfikatów inwestycyjnych.

5) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:

- zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność
- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym
- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym

Nie dotyczy.

Nota nr 11 - Koszty Funduszu

1) Koszty pokrywane przez Towarzystwo

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 01-01-2025 do 20-01-2025	od 01-01-2024 do 31-12-2024 (*)
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. (*)
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	-	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	3
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
Suma:	-	3

(*) Dane zaprezentowane w okresie porównawczym od 01.01.2024 do 31.12.2024 na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w likwidacji nie zostały zbadane przez audytora.

2) Koszty Funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

Nie dotyczy.

3) Wynagrodzenie dla Towarzystwa

1. Towarzystwo w okresie, w którym zarządzało Funduszem, było uprawnione do pobierania uprawnione do pobierania stałego oraz zmiennego wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

2. Wynagrodzenie stałe naliczane było w wysokości 1,0% rocznie.

Wynagrodzenie stałe naliczane było za każdy dzień roku. Podstawę naliczania wynagrodzenia stałego stanowiła Wartość Aktywów Netto z poprzedniego Dnia Wyceny.

3. Wynagrodzenie zmienne w okresie, w którym zarządzało Funduszem, naliczane było w każdym Dniu Wyceny w wysokości równej iloczynowi stawki wynagrodzenia zmiennego (10%), wartości Aktywów Funduszu pomniejszonej o wszystkie zobowiązania za wyjątkiem rezerwy na wynagrodzenie zmienne na dany Dzień Wyceny oraz mniejszej z dwóch wartości liczonych od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim okresie rozliczeniowym lub jeśli dane Certyfikaty zostały przydzielone w trakcie trwania danego okresu rozliczeniowego – od dnia, na który została ustalona cena emisyjna danych Certyfikatów:

- do dnia 29 lutego 2024 roku różnicy stopy zwrotu z Certyfikatu Inwestycyjnego i stopy zwrotu z portfela składającego się z 25% stopy zwrotu z indeksu MSCI World USD (MXWO) + 25% stopy zwrotu z indeksu Nasdaq 100 (NDX) + 50% stopy referencyjnej NBP (lub środka przedziału jeżeli zamiast poziomu stopy będzie określony przedział),
- do dnia 31 października 2024 roku różnicy stopy zwrotu z Certyfikatu Inwestycyjnego i stopy zwrotu z portfela składającego się z 30% stopy zwrotu z indeksu MSCI World USD (MXWO) + 30% stopy zwrotu z indeksu Nasdaq 100 (NDX) + 20% stopy referencyjnej NBP (lub środka przedziału jeżeli zamiast poziomu stopy będzie określony przedział) + 20% Federal Funds Target Rate – Lower Bound (FDTRFTRL),
- od dnia 1 listopada 2024 roku różnicy stopy zwrotu z Certyfikatu Inwestycyjnego i stopy zwrotu z portfela składającego się z 100% stopy zwrotu z indeksu MSCI World USD (MXWO).
- różnicy stopy zwrotu z Certyfikatu Inwestycyjnego i oczekiwanego minimalnego wzrostu w wysokości 4% w skali roku,

pod warunkiem, że obie wartości wskazane powyżej są dodatnie oraz stopa zwrotu z Certyfikatu od dnia, na który została ustalona cena emisyjna danych Certyfikatów do danego Dnia Wyceny jest dodatnia.

Opłata za zarządzanie w okresie sprawozdawczym wyniosła:

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 01-01-2025 do 20-01-2025	od 01-01-2024 do 31-12-2024 (*)
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. (*)
stała część wynagrodzenia	2	385
zmienna część wynagrodzenia	-	-
Suma:	2	385

(*) Dane zaprezentowane w okresie porównawczym od 01.01.2024 do 31.12.2024 na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w likwidacji nie zostały zbadane przez audytora.