

**Informacja dodatkowa do raportu kwartalnego  
Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego**

**1. Podstawa prawna.**

Skrócony raport kwartalny dla Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (dalej: Fundusz) obejmuje: informacje o Funduszu, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie lokat oraz wybrane dane finansowe, sporządzone zgodnie z następującymi aktami prawnymi:

- Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1047),
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r., Nr 249, poz. 1859),
- Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r., Nr 133; zm.: Dz. U. z 2016 r. poz. 860).

**2. Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.**

Raport kwartalny został sporządzony zgodnie z aktami prawnymi przedstawionymi w pkt. 1. niniejszej informacji. Zmiany polityki rachunkowości oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych zostały ujawnione w nocie nr 1. Polityka rachunkowości.

**3. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.**

Brak.

**4. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.**

W okresie sprawozdawczym Fundusz inwestował w akcje spółek notowanych na rynku publicznym przede wszystkim w takich krajach jak Polska, Turcja, Austria, Węgry, Czechy, Grecja. Na wartość aktywów netto Funduszu największy wpływ miała koniunktura na globalnych rynkach akcji, które w minionym kwartale poruszały się w trendzie bocznym.

**5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**

15 lipca 2016 roku doszło do próby zamachu stanu w Turcji co doprowadziło do dużych spadków na tamtejszej giełdzie oraz osłabienia tureckiej waluty.

Sytuacja finansowa Funduszu jest uzależniona w głównej mierze od cen akcji spółek publicznych, w które Fundusz inwestuje. Na wyniki Funduszu w okresie sprawozdawczym decydujący wpływ miała sytuacja na rynku akcji, w szczególności w takich państwach jak: Polska, Turcja, Austria, Węgry, Czechy, Grecja.

**6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.**

Nie dotyczy.

**7. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.**

Nie dotyczy.

**8. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.**

Nie dotyczy.

**9. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.**

Nie dotyczy.

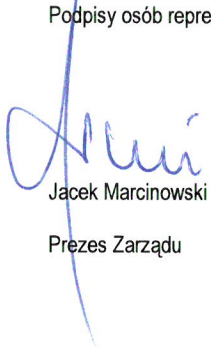
10. **Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.**  
Nie dotyczy.
11. **Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.**  
Nie dotyczy.
12. **Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.**  
Nie dotyczy.
13. **Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.**  
Nie dotyczy.
14. **Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.**  
Brak.
15. **Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).**  
Nie dotyczy.
16. **Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.**  
Brak.
17. **Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe wraz ze wskazaniem ich wartości.**  
Brak.
18. **Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej, według której wyceniane są instrumenty finansowe.**  
Począwszy od dnia 31 marca 2016 roku Towarzystwo po dokonaniu szerokiej analizy rynku dokonało zmiany w modelu wyceny kwitu depozytowego CREATIVE GROUP OJSC GDR (US22526U1025) polegającej na zwiększeniu wpływu dyskonta z tytułu braku płynności instrumentu bazowego. Na skutek zmian w modelu od dnia 31 marca 2016 roku prezentowana w księgach rachunkowych Funduszu wartość kwitu depozytowego wynosi 0,00 USD.
19. **Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.**  
Nie dotyczy.
20. **Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.**  
W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonywał emisji ani wykupu papierów wartościowych.
21. **Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.**  
Nie dotyczy.
22. **Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.**  
Nie dotyczy.

23. **Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**  
Nie dotyczy.
24. **Zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego w danym roku obrotowym.**  
Nie wystąpiły.
25. **Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.**  
Fundusz nie publikował prognozy wyników.
26. **Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**  
Nie wystąpiły.
27. **Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości.**  
Nie dotyczy.
28. **Informacje o udzieleniu przez Fundusz lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Funduszu.**  
Nie wystąpiły.
29. **Inne informacje, które zdaniem Funduszu są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.**  
Nie wystąpiły.
30. **Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału.**  
Rozwój Funduszu zależy w głównej mierze od wielkości aktywów zgromadzonych w portfelu inwestycyjnym Funduszu. Sytuacja Funduszu zależy od kształtowania się rynkowych cen akcji spółek, w które lokuje swoje aktywa. Oprócz czynników natury fundamentalnej na ceny papierów wartościowych wpływa także nastawienie inwestorów do rynku akcji, a w szczególności do rynku akcji w krajach Europy Środkowo-Wschodniej oraz czynniki geopolityczne. Fundusz będzie inwestował w akcje tych spółek, które zostaną ocenione jako niedowartościowane, mając na uwadze przede wszystkim długoterminowy horyzont inwestycyjny. Fundusz będzie ograniczał ryzyko głównie poprzez dywersyfikację, w tym branżową i geograficzną.
31. **Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych - również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji;**  
Nie dotyczy.
32. **Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego;**  
Nie dotyczy.
33. **Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób;**  
Nie dotyczy.

**34. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji funduszu i ich zmian.**

Nie wystąpiły.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:



Jacek Marcinowski

Prezes Zarządu

Poznań, dnia 4 listopada 2016 r.