

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**IPOPEMA EKOLOGII I INNOWACJI  
FUNDUSZ INWESTYCYJNY  
ZAMKNIĘTY**

**ZA OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2022 ROKU DO 30 CZERWCA 2022 ROKU**

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2022 r. z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi.
3. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2022 r. wykazujący dodatnie aktywa netto w wysokości 15 202 tys. zł.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r. wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 6 457 tys. zł.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto.
6. Rachunek przepływów pieniężnych.
7. Noty objaśniające.
8. Informację dodatkową.

Warszawa, 23 sierpnia 2022 r.

Podpis osoby reprezentującej podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

**Piotr Włodarczyk**

VISTRA FUND SERVICES POLAND Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

Członek Zarządu VISTRA FUND SERVICES POLAND Sp. z o. o.

**Jarosław Wikaliński**

Prezes Zarządu

IPOPEMA TFI S.A.

**Katarzyna Westfeld**

Członek Zarządu

IPOPEMA TFI S.A.

**Paweł Jackowski**

Członek Zarządu

IPOPEMA TFI S.A.

**Tomasz Mrysz**

Członek Zarządu

IPOPEMA TFI S.A.

## **WPROWADZENIE**

### **1) PODSTAWOWE INFORMACJE O FUNDUSZU**

Fundusz działa pod nazwą IPOPEMA EKOLOGII I INNOWACJI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Do dnia 24 marca 2019 roku Fundusz działał pod nazwą TRIGON POLSKIE PERŁY Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, do dnia 22 stycznia 2020 roku pod nazwą LARTIQ POLSKIE PERŁY Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, następnie działał pod nazwą LUMEN Polskie Perły FIZ. Z dniem 19 stycznia 2022 r. LUMEN Polskie Perły FIZ zmienił nazwę na IPOPEMA Ekologii i Innowacji FIZ.

Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, o którym mowa w art. 2 pkt 39 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tj. Dz.U. z 2022 r. poz. 1523) („Ustawa o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi”)

Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym, o którym mowa w art. 2 pkt 10a Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przed Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, w dniu 28 kwietnia 2014 roku pod numerem 966. Dniem rozpoczęcia działalności jest dzień rejestracji Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych, który przypadł na 28 kwietnia 2014 roku.

### **2) CEL INWESTYCYJNY, SPECJALIZACJA FUNDUSZU I STOSOWANE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE**

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego powyżej.

Aktywa Funduszu są inwestowane elastycznie w różne kategorie lokat, w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych kategorii lokat z uwzględnieniem poziomu ryzyka. Fundusz będzie inwestował od pięćdziesięciu procent [50%] do stu procent [100%] Aktywów Funduszu w Instrumenty Udziałowe lub Instrumenty Dłużne emitowane przez spółki, których działalność związana z jest technologiami oraz innowacjami w obszarze ekologii tj. ograniczającymi pośrednio lub bezpośrednio negatywny wpływ działalności człowieka na środowisko naturalne, w szczególności z branż takich jak:

- 1) energia odnawialna i alternatywna,
- 2) ekologiczny transport,
- 3) recykling,
- 4) gospodarowanie odpadami,
- 5) zarządzanie zasobami wodnymi,
- 6) ograniczanie emisji szkodliwych substancji,
- 7) budownictwo ekologiczne

Maksimum pięćdziesiąt procent [50%] Aktywów Funduszu lokuje na rynkach regulowanych i zorganizowanych w Rzeczypospolitej Polskiej. Fundusz może ponadto lokować Aktywa Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na zagranicznych rynkach regulowanych i zorganizowanych Państw Członkowskich i państw należących do OECD.

Udział poszczególnych kategorii lokat będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu, a ponoszonym ryzykiem. Fundusz może inwestować od zera procent do stu procent Aktywów Funduszu w poszczególne kategorie lokat, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy z dnia 27 maja o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz Statutu Funduszu.

Zgodnie z przepisami prawa i Statutem Fundusz może lokować swoje aktywa w:

- 1) Instrumenty Udziałowe
  - 2) Instrumenty Dłużne
  - 3) Waluty
  - 4) Depozyty
  - 5) Tytułu Uczestnictwa
  - 6) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
  - 7) Instrumenty Rynku Pieniężnego
- pod warunkiem, że są zbywalne.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej, kryteria doboru lokat, zasady ich dywersyfikacji oraz pozostałe ograniczenia inwestycyjne zostały zawarte w Statucie Funduszu.

### **3) ORGAN FUNDUSZU - FIRMA, SIEDZIBA I ADRES TOWARZYSTWA**

Firma: IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa

Spółka wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000278264 przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Do dnia 5 listopada 2019 roku Fundusz był zarządzany przez Lartiq Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (poprzednio Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna) z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Puławska 2/bud B, 02-566 Warszawa, które na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 5 listopada 2019 roku utraciło zezwolenie na wykonywanie działalności polegającej na tworzeniu i zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi. W okresie od 5 listopada 2019 roku do 21 stycznia 2020 roku Fundusz reprezentowany był przez ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą Katowicach, pod adresem: ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice, który z dniem 21 stycznia 2020 roku przekazał zarządzanie Funduszem do IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.

### **4) PODMIOT, KTÓREMU POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH**

Podmiotem, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu od 01.12.2019 r., jest „Vistra Fund Services Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna”. Siedzibą Spółki jest Warszawa (00-839) ul. Towarowa 28. Poprzedni adres Spółki aktualny do dnia 19 stycznia 2020 roku włącznie: Warszawa (02-703) ul. Bukowińska 22 lok. 8B. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000314495 z kapitałem zakładowym 5.534.251 zł w pełni opłaconym; NIP 5213503265.

### **5) OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY**

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku. Dniem bilansowym jest dzień 30 czerwca 2022 roku. W okresie sprawozdawczym nie miało miejsca połączenie Funduszu.

### **6) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, w tym w szczególności w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego, czyli od 30 czerwca 2022 roku. Towarzystwo nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz.

## 7) PODMIOT, KTÓRY PRZEPROWADZIŁ PRZEGLĄD SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez spółkę BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez XIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie pod numerem KRS: 0000729684, NIP 1080004212. Spółka jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3355.

## 8) WSKAZANIE SERII CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH, CECH JE RÓŻNICUJĄCYCH, EMISJI ORAZ WSKAZANIE RYNKU, NA KTÓRYM NOTOWANE SĄ CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

W dniu 20 kwietnia 2021 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. na wniosek Funduszu dokonał asymilacji kodów ISIN następujących papierów wartościowych: PLTPPFZ00026, PLTPPFZ00034, PLTPPFZ00042, PLTPPFZ00059, PLTPPFZ00067, PLTPPFZ00075, PLTPPFZ00083, PLTPPFZ00091. Kod ISIN papierów wartościowych emisji podstawowej PLTPPFZ00018.

Fundusz wyemitował 14 serii Certyfikatów Inwestycyjnych:

ISIN	Seria Certyfikatów Inwestycyjnych	Termin zapisów	Data przydziału	Liczba przydzielonych certyfikatów	Liczba umorzonych certyfikatów
PLTPPFZ00018	serii 001	25.03.2014-15.04.2014	28.04.2014	118 808	2 570 819
PLTPPFZ00018	serii 002	15.05.2014-29.05.2014	30.05.2014	401 973	
PLTPPFZ00018	serii 003	13.06.2014-27.06.2014	30.06.2014	89 677	
PLTPPFZ00018	serii 004	05.09.2014-26.09.2014	30.09.2014	120 874	
PLTPPFZ00018	serii 005	07.11.2014-27.11.2014	28.11.2014	150 302	
PLTPPFZ00018	serii 006	06.02.2015-26.02.2015	27.02.2015	118 366	
PLTPPFZ00018	serii 007	31.05.2016-24.06.2016	30.06.2016	62 034	
PLTPPFZ00018	serii 008	07.07.2016-26.07.2016	29.07.2016	344 189	
PLTPPFZ00018	serii 009	05.08.2016-25.08.2016	31.08.2016	106 419	
PLTPPFZ00018	serii 010	07.09.2016-26.09.2016	30.09.2016	263 564	
PLTPPFZ00018	serii 011	07.10.2016-25.10.2016	31.10.2016	267 808	
PLTPPFZ00018	serii 012	07.11.2016-24.11.2016	30.11.2016	190 000	
PLTPPFZ00018	serii 013	07.02.2016-23.02.2017	28.02.2016	373 609	
PLTPPFZ00018	serii 014	07.03.2017-27.03.2017	31.03.2017	400 000	

\*data rejestracji Funduszu w RFI : 28.04.2014r

Łączna liczba Certyfikatów wszystkich serii wynosi 436 804 sztuk.

## **9) WSKAZANIE RYNKU, NA KTÓRYM NOTOWANE SĄ CERTYFIKATY INWESTYCYJNE FUNDUSZU**

Certyfikaty: Ipopema Ekologii i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Nie występują cechy różniące poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych.

## **10) WALUTA SPRAWOZDANIA**

Zgodnie z par. 32 pkt. 1 i 2 Rozporządzenia MF z dnia 24.12.2007 w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku nr 249 poz. 1859), sprawozdanie finansowe sporządzone jest w walucie polskiej, a zawarte w nim informacje wykazane są w tysiącach złotych z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny.

## **11) STOSOWANA METODA POMIARU EKSPOZYCJI**

Towarzystwo oblicza ekspozycję AFI z uwzględnieniem art. 6-11 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE	2022-06-30		2021-12-31		2021-06-30	
	Wartość	Wartość wyrażona w EURO	Wartość	Wartość wyrażona w EURO	Wartość	Wartość wyrażona w EURO
I. Przychody z lokat	56,00	12,00	212,00	46,00	184,00	41,00
II. Koszty funduszu netto	567,00	121,00	1 413,00	307,00	740,00	163,00
III. Przychody z lokat netto	-511,00	-109,00	-1 201,00	-261,00	-555,00	-122,00
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-1 001,00	-214,00	2 533,00	551,00	2 644,00	582,00
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-4 945,00	-1 056,00	-1 857,00	-404,00	-1 277,00	-281,00
VI. Wynik z operacji	-6 457,00	-1 380,00	-525,00	-114,00	812,00	179,00
VII. Zobowiązania	801,00	171,00	496,00	108,00	2 266,00	501,00
VIII. Aktywa	16 003,00	3 419,00	22 592,00	4 912,00	26 506,00	5 863,00
IX. Aktywa netto	15 202,00	3 248,00	22 096,00	4 804,00	24 240,00	5 362,00
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych						
Seria 006 PLTPPFZ00018	98 126,00		108 301,00		118 366,00	
Seria 007 PLTPPFZ00018	8 124,00		8 124,00		8 124,00	
Seria 005 PLTPPFZ00018	0,00		0,00		5 543,00	
Seria 009 PLTPPFZ00018	23 042,00		23 042,00		23 042,00	
Seria 008 PLTPPFZ00018	38 674,00		38 674,00		38 674,00	
Seria 010 PLTPPFZ00018	29 433,00		29 433,00		29 433,00	
Seria 014 PLTPPFZ00018	47 452,00		47 452,00		47 452,00	
Seria 013 PLTPPFZ00018	110 000,00		110 000,00		110 000,00	
Seria 012 PLTPPFZ00018	21 066,00		21 066,00		21 066,00	
Seria 011 PLTPPFZ00018	60 887,00		60 887,00		60 887,00	
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny						
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	34,80	7,43	49,43	10,75	52,40	11,59
XII. Wynik z operacji na certyfikat						
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	-14,78	-3,16	-1,17	-0,25	1,76	0,39

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2022-06-30			2021-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	25 796	14 674	91,70%	28 971	22 209	98,31%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-457	-2,86%	-	127	0,57%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>25 796</b>	<b>14 217</b>	<b>88,84%</b>	<b>28 971</b>	<b>22 336</b>	<b>98,88%</b>

Tabela główna Zestawienia lokat może nie uzgadniać się do Bilansu w części Składników lokat notowanych i nienotowanych w odniesieniu do instrumentów pochodnych. Pozycja Instrumenty pochodne w Tabeli głównej Zestawienia lokat przedstawia instrumenty pochodne które na dzień bilansowy miały dodatnią lub ujemną wycenę. Instrumenty pochodne które na dzień bilansowy miały ujemną wycenę są w Bilansie ujmowane w części Zobowiązania.

W przypadku gdy określone pole tabeli nie znajduje zastosowania odnośnie do danego składnika lokat, przyjmuje ono symbol „-” i oznacza to samo co wyrażenie „nie dotyczy”.



TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					9 924	-	-
KANCELARIA MEDIUS S.A. W RESTRUKTURYZACJI (PLMDIUS00018)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	NEWCONNECT ASO	1 531 743	Polska	5 193	-	-
ONICO S.A. (PLONCTR00028)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	NEWCONNECT ASO	73 824	Polska	4 731	-	-
Aktywny rynek regulowany					15 418	14 141	91,66%
ACCIONA S.A. (ES0125220311)	Aktywny rynek - rynek regulowany	BOLSA DE MADRID	440	Hiszpania	260	361	2,27%
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES INC. (US0079731008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	1 350	Stany Zjednoczone	484	442	2,76%
ADVANCED MICRO DEVICES INC. (US0079031078)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	1 200	Stany Zjednoczone	402	411	2,57%
ALLEGRO.EU S.A. (LU2237380790)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	8 300	Luksemburg	172	198	1,24%
AMERESCO INC. CLASS A (US02361E1082)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	3 200	Stany Zjednoczone	731	654	4,09%
BLOOM ENERGY CORPORATION (US0937121079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	12 000	Stany Zjednoczone	958	888	5,55%
CLOUDFLARE, INC. (US18915M1071)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	1 425	Stany Zjednoczone	277	279	1,74%
CODEXIS INC. (US1920051067)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	5 800	Stany Zjednoczone	403	272	1,70%
CROWDSTRIKE HOLDINGS, INC. - A (US22788C1053)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	540	Stany Zjednoczone	401	408	2,55%
DARLING INGREDIENTS INC. (US2372661015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	1 670	Stany Zjednoczone	429	448	2,80%
DATADOG, INC. CLASS A (US23804L1035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	850	Stany Zjednoczone	294	363	2,27%
ELASTIC N.V. (NL0013056914)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	1 256	Holandia	541	381	2,38%
ENCAVIS AG (DE0006095003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	XETRA	5 250	Niemcy	443	429	2,68%
ENPHASE ENERGY INC. (US29355A1079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NMS (GLOBAL MARKET)	1 295	Stany Zjednoczone	712	1 132	7,07%
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CORP. (US30057T1051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	3 250	Stany Zjednoczone	488	474	2,96%
FREYR BATTERY SA (LU2360697374)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	5 000	Luksemburg	179	153	0,96%
GENERAC HOLDINGS INC. (US3687361044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	500	Stany Zjednoczone	629	472	2,95%
GENTHERM INC. (US37253A1034)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	1 100	Stany Zjednoczone	318	308	1,92%
GINKGO BIOWORKS HOLDINGS INC. (US37611X1000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	28 200	Stany Zjednoczone	467	301	1,88%
ITRON, INC. (US4657411066)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	1 700	Stany Zjednoczone	412	377	2,36%
LIVENT CORPORATION (US53814L1089)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	6 800	Stany Zjednoczone	658	692	4,32%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj ryнку	Nazwa ryнку	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MONGODB, INC. (US60937P1066)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NMS (GLOBAL MARKET)	350	Stany Zjednoczone	362	407	2,54%
MONOLITHIC POWER SYSTEMS, INC. (US6098391054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	175	Stany Zjednoczone	322	301	1,88%
NETFLIX INC. (US64110L1061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	420	Stany Zjednoczone	424	329	2,06%
ONDE S.A. (PLONDE000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	24 888	Polska	535	265	1,66%
PLUG POWER INC. (US72919P2020)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ CAPITAL MARKET	7 500	Stany Zjednoczone	794	557	3,48%
POLTREG S.A. (PLPLTRG00038)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 027	Polska	293	153	0,96%
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP INC. (US82489W1071)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NMS (GLOBAL MARKET)	2 700	Stany Zjednoczone	230	199	1,24%
SUNPOWER CORP. (US8676524064)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	8 300	Stany Zjednoczone	619	588	3,67%
SUNRUN INC. (US86771W1053)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	6 000	Stany Zjednoczone	747	628	3,92%
TESLA INC. (US88160R1014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	140	Stany Zjednoczone	517	423	2,64%
XYLEM INC. (US98419M1009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	1 050	Stany Zjednoczone	461	368	2,30%
ZAPTEC AS (NO0010713936)	Aktywny rynek - rynek regulowany	OSLO BORS ASA	13 500	Norwegia	263	212	1,32%
ZSCALER INC. (US98980G1022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	400	Stany Zjednoczone	193	268	1,68%
<b>Nienotowane na aktywnym ryнку</b>					<b>454</b>	<b>531</b>	<b>3,45%</b>
BTC STUDIOS S.A. (PLDMNMN00073)	Nienotowane na ryнку aktywnym	NIE DOTYCZY	480 548	Polska	58	236	1,47%
EMG S.A. (PLEMG0000020)	Nienotowane na ryнку aktywnym	NIE DOTYCZY	12 093	Polska	-	-	-
SOLUTION SCA S.A. SERIA E	Nienotowane na ryнку aktywnym	NIE DOTYCZY	330	Polska	396	297	1,86%
Suma:					<b>25 796</b>	<b>14 674</b>	<b>91,70%</b>

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>							-	-	-
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>							-	-457	-2,86%
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-457	-2,86%
Kontrakt Forward USD/PLN 2022-07-06 (długa)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	Waluta: USD	2 300 000	-	117	0,73%
Kontrakt Forward USD/PLN 2022-07-06 (krótka)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	Waluta: USD	2 300 000	-	-461	-2,88%
Kontrakt Forward USD/PLN 2022-07-06 (krótka)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	Waluta: USD	2 300 000	-	-113	-0,71%
<b>Suma:</b>							-	<b>-457</b>	<b>-2,86%</b>

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa					
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP					
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)					
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD					
<b>Suma:</b>					

<b>BILANS</b>	<b>2022-06-30</b>	<b>2021-12-31</b>
<b>I. Aktywa</b>	<b>16 003</b>	<b>22 592</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	742	157
2. Należności	469	98
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	14 142	22 209
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	650	128
6. Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>801</b>	<b>496</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>15 202</b>	<b>22 096</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>78 162</b>	<b>78 599</b>
1) Kapitał wpłacony w tym, certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	369 992	369 992
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-291 830	-291 393
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>-51 291</b>	<b>-49 778</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-36 744	-36 232
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-14 547	-13 546
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>-11 669</b>	<b>-6 725</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>15 202</b>	<b>22 096</b>
<b>Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie</b>	<b>436 804</b>	<b>446 979</b>
001	-	-
002	-	-
003	-	-
004	-	-
005	-	-
006	98 126	108 301
007	8 124	8 124
008	38 674	38 674
009	23 042	23 042
010	29 433	29 433
011	60 887	60 887
012	21 066	21 066
013	110 000	110 000
014	47 452	47 452
<b>Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>	<b>34,80</b>	<b>49,43</b>
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	34,80	49,43
<b>Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych</b>	<b>436 804</b>	<b>440 507</b>
001	-	-
002	-	-
003	-	-
004	-	-
005	-	-
006	98 126	108 301
007	8 124	8 124
008	38 674	38 674
009	23 042	23 042
010	29 433	29 433
011	60 887	60 887
012	21 066	21 066
013	110 000	110 000
014	47 452	47 452
<b>Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>	<b>34,80</b>	<b>50,68</b>
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	34,80	49,46

<b>RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI</b>	<b>od 2022-01-01 do 2022-06-30</b>	<b>od 2021-01-01 do 2021-12-31</b>	<b>od 2021-01-01 do 2021-06-30</b>
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>56</b>	<b>212</b>	<b>184</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	13	162	134
Przychody odsetkowe	2	-	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	27	-	-
Pozostałe	14	50	50
Urealnienie utworzonych rezerw na koszty	14	-	-
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>567</b>	<b>1 440</b>	<b>754</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	<b>385</b>	<b>984</b>	<b>481</b>
- stała część wynagrodzenia	385	984	481
- zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	<b>62</b>	<b>95</b>	<b>48</b>
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	<b>20</b>	<b>36</b>	<b>19</b>
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	<b>53</b>	<b>81</b>	<b>44</b>
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	<b>14</b>	<b>38</b>	<b>25</b>
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	<b>4</b>	<b>7</b>	<b>3</b>
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	<b>23</b>	<b>20</b>
Pozostałe	<b>29</b>	<b>176</b>	<b>115</b>
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>27</b>	<b>15</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>567</b>	<b>1 413</b>	<b>740</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-511</b>	<b>-1 201</b>	<b>-555</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-5 946</b>	<b>676</b>	<b>1 368</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 001	2 533	2 644
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-4 945	-1 857	-1 277
- z tytułu różnic kursowych	909	633	170
<b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>	<b>-6 457</b>	<b>-525</b>	<b>812</b>
<b>VIII. Podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Wynik z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny			
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	-14,78	-1,17	1,76
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny			
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	-14,78	-1,19	1,76

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO</b>	<b>od 2022-01-01 do 2022-06-30</b>		<b>od 2021-01-01 do 2021-12-31</b>	
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		22 096		24 390
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		-6 457		-525
a) przychody z lokat netto		-511		-1 201
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		-1 001		2 533
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-4 945		-1 857
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		-6 457		-525
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):		-		-
a) z przychodów z lokat netto		-		-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat		-		-
c) z przychodów ze zbycia lokat		-		-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)		-437		-1 769
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)		-		-
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)		-437		-1 769
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		-6 894		-2 294
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		15 202		22 096
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		18 744		24 475
<b>II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych</b>		-		-
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym w podziale na serie		-		-
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie		-		-
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych		-		-
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		10 175		34 495
Saldo zmian		-10 175		-34 495
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu w podziale na serie				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie				
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych		3 007 623		3 007 623
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		2 570 819		2 560 644
Saldo zmian		436 804		446 979
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie		436 804		440 507
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>	<b>Wartość</b>	<b>Data wyceny</b>	<b>Wartość</b>	<b>Data wyceny</b>
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	49,43	2021-12-30	50,66	2020-12-30
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	34,80	2022-06-30	49,43	2021-12-31
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (**)				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	-59,69%	-	-2,43%	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	34,82	2022-06-30	48,88	2021-11-30
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	47,65	2021-03-31	56,86	2021-08-31
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	34,82	2022-06-30	49,93	2021-12-31
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	34,80	-	49,46	-
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**):</b>		<b>3,02%</b>		<b>5,88%</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		2,05%		4,02%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0,33%		0,39%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu		0,11%		0,15%
Usługi w zakresie rachunkowości		0,28%		0,33%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu		-		-

(\*) Dla funduszy rozpoczynających działalność w okresie bieżącym lub porównywalnym pierwszą wartością odniesienia jest wartość nominalna.

(\*\*) Dane prezentowane w ujęciu rocznym.

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>od 2022-01-01 do 2022-06-30</b>	<b>od 2021-01-01 do 2021-12-31</b>	<b>od 2021-01-01 do 2021-06-30</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>1 269</b>	<b>1 681</b>	<b>938</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>23 642</b>	<b>166 551</b>	<b>36 515</b>
Z tytułu posiadanych lokat	1 041	2 240	1 849
Z tytułu zbycia składników lokat	21 128	163 202	34 589
Pozostałe	1 473	1 109	77
<b>II. Wydatki</b>	<b>22 373</b>	<b>164 870</b>	<b>35 577</b>
Z tytułu posiadanych lokat	1 163	858	20
Z tytułu nabycia składników lokat	18 723	161 329	34 798
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	412	983	487
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Z tytułu opłat dla depozytariusza	51	81	42
Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	18	36	18
Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	-	1	-
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	51	76	39
Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Z tytułu usług prawnych	14	38	25
Z tytułu posiadania nieruchomości	-	-	-
Pozostałe	1 941	1 468	148
z tytułu aktualizacji zabezpieczeń	1 913	-	-
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-684</b>	<b>-2 338</b>	<b>-1 458</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-
Z tytułu zaciągniętych kredytów	-	-	-
Z tytułu zaciągniętych pożyczek	-	-	-
Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	-	-
Odsetki	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>684</b>	<b>2 338</b>	<b>1 458</b>
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	684	2 338	1 458
Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	-	2	-
Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	-	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów	-	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-
Odsetki	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
<b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>-135</b>	<b>-858</b>	<b>-20</b>
<b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+-B)</b>	<b>585</b>	<b>-657</b>	<b>-520</b>
<b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>157</b>	<b>814</b>	<b>814</b>
<b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)</b>	<b>742</b>	<b>157</b>	<b>293</b>

# NOTA 1. Polityka rachunkowości funduszu

## OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

1. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek.
4. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte neodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu według wartości księgowej równej zero; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
7. Składniki lokat Funduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat w zamian, za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
8. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczonymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Funduszu.
9. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
10. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
12. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości prawa do dywidendy.
13. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
15. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
16. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
17. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu. Jeżeli operacje dotyczące Funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Fundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.



18. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.
19. Koszty Funduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej) oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
20. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub nienotowanych na aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Funduszu.
21. W przypadku kosztów Funduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów 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.
22. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
23. Lokaty bankowe, o terminie zapadalności krótszym niż 90 dni, prezentuje się w Bilansie w pozycji „środki pieniężne i ich ekwiwalenty” w kwocie nominalnej. Lokaty te nie są prezentowane w "Tabeli Lokat". Naliczone na dzień bilansowy odsetki prezentowane są w bilansie w pozycji „należności”.
24. Depozyty, o terminie zapadalności powyżej 90 dni, są prezentowane w Bilansie w pozycji "Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku" łącznie z naliczonymi odsetkami. Depozyty o terminie powyżej 90 dni są prezentowane w "Tabeli Lokat" i tabeli uszczegóławiającej "Depozyty".

## **STOSOWANE NAJWAŻNIEJSZE ZASADY WYCENY**

1. Aktywa Funduszu wycenia się a zobowiązania Funduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Fundusz przyjął godzinę 23:00 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Fundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Funduszu wycenia się a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
  - 3.1. wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na godzinę 23:00 kurs z aktywnego rynku;
    - 3.1.1. W przypadku gdy składnik lokat przestaje być przedmiotem obrotu na rynku aktywnym, ma zastosowanie metodologia wyceny wg wartości godziwej, o której mowa w pkt 3.1.2. w pkt b) i c.
    - 3.1.2. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
      - a) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
      - b) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt a), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
      - c) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt a) i b), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
    - 3.1.3. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 3.1.1., dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
  - 3.2. wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
  - 3.3. wartość godziwa pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile jest możliwe rzetelne oszacowanie przez jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą

z aktywnego rynku lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

- 3.4. wartość Instrumentów Pochodnych wyznacza się w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; przy czym będą to modele:
  - w przypadku kontraktów: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
  - w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa;
  - w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- 3.5. wartość depozytów wycenia się w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 3.6. wartość warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru wyznacza się w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku
4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Fundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Nieruchomości wycenia się w oparciu o operat szacunkowy sporządzony zgodnie z przepisami o gospodarce nieruchomościami, z uwzględnieniem wszelkich istotnych zmian wartości godziwej nieruchomości po sporządzeniu operatu szacunkowego w okresie jego obowiązywania.
6. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
7. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
8. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.
9. Wyceny Wartości Aktywów Netto dokonuje równoległe z Funduszem Depozytariusz. Modele i metody wyceny podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
10. PDA ujmowane jest w wycenie w momencie zapisu na wyciągu papierów wartościowych po cenie emisyjnej lub wartości godziwej wyliczonej z uwzględnieniem czynników rynkowych.

## **DZIEŃ WYCENY**

Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniach Wyceny. Dniem Wyceny jest:

1. każdy ostatni dzień miesiąca kalendarzowego, na który przypada zwyczajna sesja na GPW,
2. dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji,
3. dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu,
4. dzień przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych
5. dzień Wykupu

## **STOSOWANE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. 2021 r. poz. 217 z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249 z 2007 r., poz. 1859 z późniejszymi zmianami).

## **WPROWADZONE ZMIANY SPOSOBU PREZENTACJI DANYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ORAZ STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

W dniu 31.12.2020 r. zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Dostosowanie zasad rachunkowości Funduszu do ww. Rozporządzenia nastąpiło w dniu 1 lipca 2021r.

Zmiany wprowadzone ww. Rozporządzeniem polegały na:

- (a) odejściu od metody wyceny instrumentów dłużnych wg. skorygowanej ceny nabycia jako podstawowej metody wyceny instrumentów dłużnych na rzecz metody uwzględniającej ryzyka rynkowe emitenta,
- (b) zastosowaniu pojęcia wartości godziwej co do zasady zgodnego z regulacjami MSSF 13 do wyceny instrumentów stanowiących składniki lokat funduszy inwestycyjnych,
- (c) zastosowaniu trzech stopni hierarchii wartości godziwej do wyceny instrumentów stanowiących składniki lokat funduszy inwestycyjnych.

Zgodnie z par. 2 ust. 3 rozporządzenia zmieniającego ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z dnia 18 grudnia 2020 roku w sprawie szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w sprawozdaniach finansowych sporządzanych po raz pierwszy zgodnie z przepisami rozporządzenia zmienianego, nie dokonuje się przekształcenia danych porównawczych za poprzedni okres sprawozdawczy. Nie wprowadzono zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych i metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego innych niż wynikających ze zmian wyżej wymienionego Rozporządzenia Zmieniającego

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2022-06-30	2021-12-31
<b>Należności</b>	<b>469</b>	-
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	1	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
8. Pozostałe	468	-
Zabezpieczenie pod kontrakty forward	465	-

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2022-06-30	2021-12-31
<b>Zobowiązania</b>	<b>801</b>	-
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	575	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	129	-
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	97	-
Pozostałe składniki zobowiązań	-	-

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2022-06-30		2021-12-31	
	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		<b>742</b>		<b>157</b>
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.		742		-
PLN	703	703	-	-
USD	9	39	-	-
ING BANK ŚLĄSKI S.A.		-		157
CHF	-	-	-	1
EUR	-	-	1	4
PLN	-	-	51	51
USD	-	-	25	101

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31	
	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.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych		<b>431</b>		<b>351</b>
CHF	1	5	-	-
EUR	3	14	8	30
NOK	2	1	-	-
PLN	328	328	282	282
USD	19	83	146	39

NOTA-4 III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	2022-06-30	2021-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje	-	-

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2022-06-30		2021-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Środki na rachunkach bankowych	742	4,64%	157	0,69%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>742</b>	<b>4,64%</b>	<b>157</b>	<b>0,69%</b>

(\*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz stałokuponowe i zerokuponowe dłużne instrumenty finansowe.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPIYU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***)	2022-06-30		2021-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku				
Dłużne papiery wartościowe				
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku				
Zobowiązania				
<b>Suma:</b>				

(\*\*) Jako aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się zmienno-kuponowe dłużne instrumenty finansowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia.

(\*\*\*) Jako zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się instrumenty pochodne na stopę procentową których wycena na dzień bilansowy jest ujemna, oraz inne zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKЦИИ	2022-06-30		2021-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	1 328	8,30%	255	1,13%
Środki na rachunkach bankowych	742	4,64%	157	0,69%
Należności	469	2,93%	98	0,43%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	117	0,73%	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)				

(\*\*\*\*) Za maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym traktuje się poziom 100% wartości bilansowej brutto środków pieniężnych, depozytów, należności, dłużnych instrumentów finansowych i niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia oraz transakcji typu buy-sell-back.

(\*\*\*\*\*) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w/u danego emitenta w aktywach ogółem.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE (*****)	2022-06-30			2021-12-31		
	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	2 803	12 563	78,49%	-	12 896	-
USD	2 803	12 563	78,49%	3 177	12 896	57,08%
Środki na rachunkach bankowych	9	39	0,24%	25	101	0,45%
Należności	-	1	-	-	-	-
Transakcje reverse repo / buy-sell back	-	-	-	-	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 794	12 523	78,25%	3 152	12 795	56,64%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-

(\*\*\*\*\*) Za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w danej walucie w aktywach ogółem.

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2022-06-30								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Forward</b>									
Kontrakt Forward USD/PLN 2022-07-06 (długa)	Długa	Kontrakty Walutowe	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	117	2 300 000 USD	06.07.2022	2 300 000 USD	06.07.2022	06.07.2022
Kontrakt Forward USD/PLN 2022-07-06 (krótka)	Krótka	Kontrakty Walutowe	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-461	2 300 000 USD	06.07.2022	2 300 000 USD	06.07.2022	06.07.2022
Kontrakt Forward USD/PLN 2022-07-06 (krótka)	Krótka	Kontrakty Walutowe	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-113	2 300 000 USD	06.07.2022	2 300 000 USD	06.07.2022	06.07.2022

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2021-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Forward</b>									
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD CHF/PLN 2021-01-12 (-)	Krótka	Forward	-	0	-10 000,00	2022-01-12	-10 000,00	2022-01-12	2022-01-12
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD CHF/PLN 2021-01-12 (-)	Krótka	Forward	-	-1	-120 000,00	2022-01-12	-120 000,00	2022-01-12	2022-01-12
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-12 (-)	Krótka	Forward	-	7	-250 000,00	2022-01-12	-250 000,00	2022-01-12	2022-01-12
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-12 (-)	Krótka	Forward	-	121	-2 750 000,00	2022-01-12	-2 750 000,00	2022-01-12	2022-01-12

#### Nota nr 7. – Transakcje repo/sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek

Na dzień bilansowy, tj. na dzień 30 czerwca 2022 roku Fundusz nie posiadał tego typu zobowiązań.  
Na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2021 roku Fundusz nie posiadał tego typu zobowiązań.

#### Nota nr 8. – Kredyty i pożyczki pieniężne

Na dzień bilansowy, tj. na dzień 30 czerwca 2022 roku Fundusz nie posiadał kredytów i pożyczek pieniężnych.  
Na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2021 roku Fundusz nie posiadał kredytów i pożyczek pieniężnych.

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2022-06-30		2021-12-31	
	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		16 003	-	22 592
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		742	-	157
CHF			-	1
EUR			1	4
PLN	703	703	51	51
USD	9	39	25	101
2. Należności		469	-	98
PLN	468	468	98	98
USD	-	1	-	-
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back		-	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		14 142	-	22 209
CHF			102	456
USD	2 794	12 523	3 152	12 795
PLN	616	616	7 431	7 431
EUR	169	791	332	1 527
NOK	468	212	-	-
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		648	-	128
PLN	531	531	128	128
USD	26	117	-	-
6. Pozostałe aktywa		-	-	-
II. Zobowiązania		801	-	496
PLN	801	801	-	496
III. Aktywa NETTO		15 202	-	22 096

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOROWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2022-01-01 do 2022-06-30				od 2021-01-01 do 2021-12-31				od 2021-01-01 do 2021-06-30			
	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.	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.
1. Akcje	826	910	-	-	123	633	-	-	-	170	114	-
2. Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10. Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11. Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14. Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16. Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18. Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19. Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2022-06-30	2021-12-31
	Kurs w stosunku do zł	Kurs w stosunku do zł
USD	4,4825	4,0600
EUR	4,6806	4,5994
CHF	4,6904	4,4484
NOK	0,4523	0,4608

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31		od 2021-01-01 do 2021-06-30	
	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.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-854	-4 440	3 418	-2 095	2 679	-1339
Prawa do akcji					5	-58
Akcje	-854	-4 440	3 418	-2 095	2 674	-1281
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-147	-505	-885	238	-34	62
Akcje	-	79	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-147	-584	-885	238	-34	62
3. Pozostałe	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>-1 001</b>	<b>-4 945</b>	<b>2 533</b>	<b>-1 857</b>	<b>2 645</b>	<b>-1 277</b>

**NOTA-10 II. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU**

Nie dotyczy.

**NOTA-10 III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT**

Nie dotyczy.

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
2. Opłaty dla depozytariusza	-	-	-
3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	-	27	15
4. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
5. Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
6. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszy	-	-	-
7. Usługi prawne	-	-	-
8. Usługi wydawnicze w tym poligraficzne	-	-	-
9. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
10. Pozostałe	-	-	-

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	385	984	481
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>385</b>	<b>984</b>	<b>481</b>

NOTA-11 III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.

## INFORMACJA DODATKOWA

### INFORMACJA DODATKOWA

#### 1) Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy:

W okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana depozytariusza Funduszu – od dnia 2 czerwca 2022 r. funkcję tę pełni BNP Paribas Bank Polska S.A. Zmiana depozytariusza była skutkiem wypowiedzenia przez ING Bank Śląski S.A. umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza w dniu 12 kwietnia 2021 r.

#### 2) Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym:

Nie wystąpiły inne znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

#### 3) Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi:

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a informacjami zawartymi w uprzednio sporządzonych sprawozdaniach finansowych.

#### 3a) Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej. W przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, fundusz przedstawia informacje o łącznym udziale takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku:

Hierarchia	Typ instrumentu	Wartość składnika lokat	Udział % WAN
<b>SKŁADNIKI LOKAT</b>			
1 poziom hierarchii	akcje notowane na aktywnym rynku	14 141 614,09 zł	93,02%
2 poziom hierarchii	akcje nienotowane na aktywnym rynku	532 817,63 zł	3,50%
2 poziom hierarchii	kontrakty walutowe	- 457 258,36 zł	-(3,01%)
3 poziom hierarchii	akcje nienotowane na aktywnym rynku	0,00 zł	0,00%

Ze względu na udział lokat funduszu wycenianych za pomocą modelu wyceny, wycena funduszu obarczona jest ryzykiem modelu wyceny, tj. ryzykiem, że wartość lokaty oszacowana za pomocą modelu wyceny, chociaż odzwierciedla wartość godziwą w najlepszy możliwy sposób, może w przyszłości nie być do zrealizowania na rynku w przypadku zbycia aktywa. Opis ryzyk inwestycyjnych znajduje się w pkt. 3 informacji wymaganych na podstawie art. 222b Ustawy.

#### 3b) Kwoty wszelkich przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez jednostkę zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić. Informacje o przeniesieniu na każdy poziom są ujawniane i omawiane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z każdego poziomu:

Nie dotyczy.

3c) W przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej. Jeżeli nastąpiła zmiana techniki wyceny, w szczególności zastąpienie metody rynkowej metodą przychodów lub zastosowanie dodatkowej techniki wyceny, jednostka ujawnia zmianę i jej powody. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej jednostka dostarcza informacje ilościowe na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej. Jednostka nie musi tworzyć ilościowych informacji w celu spełnienia wymogu ujawniania informacji, jeżeli ilościowe nieobserwowalne dane wejściowe nie zostały opracowane przez jednostkę przy okazji wyceny wartości godziwej (np. kiedy jednostka wykorzystuje ceny z wcześniejszych transakcji lub informacje o cenach strony trzeciej bez korekty). Ujawniając informacje, jednostka nie może jednak pomijać ilościowych nieobserwowalnych danych wejściowych, które są istotne dla wyceny wartości godziwej i do których jednostka ma racjonalny dostęp.

#### Metoda aktywów netto

Wartość aktywów netto jest równa sumie wartości poszczególnych pozycji aktywów firmy pomniejszonych o wysokość pasywów obcych służących do ich finansowania.

Opisaną relację przedstawia poniższe zestawienie.

- (+) Wartości niematerialne i prawne (nabyte koncesje, patenty, znaki towarowe)
- (+) Rzeczowe aktywa trwałe (grunty, budynki i budowle, maszyny i urządzenia, środki transportu, inne środki trwałe, środki trwałe w budowie)
- (+) Inwestycje długoterminowe (papiery wartościowe, udziały w podmiotach gospodarczych)
- (+) Należności długoterminowe
- (+) Aktywa obrotowe (zapasy, należności, inwestycje krótkoterminowe, krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)
- (-) Rezerwy
- (-) Kredyty i pożyczki
- (-) Zobowiązania bieżące (zobowiązania wobec dostawców, budżetu i ZUS i inne)

- (-) Rozliczenia międzyokresowe
- (-) Inne pasywa
- (=) WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO

Wycena sporządzona metodą aktywów netto. Z uwagi na publiczny charakter Spółki przy wycenie wykorzystywane są jedynie dane obserwowalne. Wartość wyceny zależna jest od wysokości kapitałów własnych przedstawionych przez Spółkę w najbardziej aktualnym sprawozdaniu finansowym.

#### Metoda skorygowanych aktywów netto

Metoda skorygowanych aktywów netto jest zbliżona swoją konstrukcją do metody aktywów netto. Wartość aktywów netto jest równa sumie wartości poszczególnych pozycji aktywów firmy pomniejszonych o wysokość pasywów obcych służących do ich finansowania.

Opisaną relację przedstawia poniższe zestawienie.

- (+) Wartości niematerialne i prawne (nabyte koncesje, patenty, znaki towarowe)
- (+) Rzeczowe aktywa trwałe (grunty, budynki i budowle, maszyny i urządzenia, środki transportu, inne środki trwałe, środki trwałe w budowie)
- (+) Inwestycje długoterminowe (papiery wartościowe, udziały w podmiotach gospodarczych)
- (+) Należności długoterminowe
- (+) Aktywa obrotowe (zapasy, należności, inwestycje krótkoterminowe, krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)
- (-) Rezerwy
- (-) Kredyty i pożyczki
- (-) Zobowiązania bieżące (zobowiązania wobec dostawców, budżetu i ZUS i inne)
- (-) Rozliczenia międzyokresowe
- (-) Inne pasywa
- (=) WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO

Zapisy księgowe wyrażające wartość księgową poszczególnych składników aktywów nie w pełni odpowiadają ich wartości rynkowej. Różnice te wynikają m.in. z:

- zasad rachunkowości określających sposób księgowania i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów,
  - inflacji - w znacznym stopniu wpływającej na wzrost lub spadek wartości rynkowej składników majątkowych.
- Ograniczenia te dotyczą również pasywów obcych, a związane są przede wszystkim z ujmowaniem niektórych zjawisk w ewidencji pozabilansowej. W rezultacie w bilansie przedsiębiorstwa nie są wykazywane takie pozycje jak na przykład naliczone, lecz nie zaksięgowane odsetki od zobowiązań przeterminowanych, zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń czy gwarancji.
- Metoda skorygowanych aktywów netto stosowna jest do wyceny przedsiębiorstw gdy:
- niemożliwe jest zastosowanie metody dochodowej bądź wskaźnikowej
  - spółka posiada majątek trwały lub/i obrotowy o znacznej wartości,
  - w przypadku których wartość rynkowa posiadanego majątku i/lub zobowiązań odbiega od wartości księgowej majątku.

Wykorzystane dane nieobserwowalne:

- A. informacje dot. posiadanych pakietów wierzytelności (w postaci data tape'ów) - 73 423 865,89 zł.
- B. informacje dot. podpisanych umów o subpartycypację
- C. informacje dot. prowadzonych rozmów w zakresie układu z wierzycielami
- D. informacje dot. sytuacji finansowej funduszu (oraz posiadanych pakietów wierzytelności), którego spółka obsługuje pakiety wierzytelności wraz z umowami regulującymi wartość gwarancji płatnej przez funduszu - powyższe informacje pozwalają na obniżenie wartości gwarancji wykazywanej przez Spółkę w zobowiązaniach (w kwocie 22 673 000,00 zł) o kwotę 9 392 252,42 zł (do kwoty 13 280 747,58 zł)
- E. Stopa dyskonta posiadanych pakietów wierzytelności (14,36% dla pakietów polskich oraz 10,65% dla pakietów hiszpańskich).

**Lokata Funduszu w akcje spółki Solution SCA S.A. wyceniana jest metodą ceny transakcyjnej z uwzględnieniem dyskonta.** Bazę wskazania wartości z wyceny stanowi ostatnia cena transakcyjna o znaczącym wolumenie, która następnie może podlegać odpisowi określönemu na bazie deklarowanej zmiany sytuacji spółki pod względem m.in. finansów, sił konkurencyjnych oraz otoczenia od momentu ostatniej transakcji. Wyżej opisany model klasyfikowany jest na 3 poziomie hierarchii wartości godziwej.

Dana wejściowa	Charakter	Źródła	Lokata Funduszu	Poziom danej wejściowej uwzględniony w wycenie
cena transakcyjna dla spółki Solution SCA S.A.	obserwowalna	proponycja nabycia z dnia 02.07.21	n/d	n/d
dyskonto od ceny transakcyjnej (za 1 akcje)	nieobserwowalna	kalkulacja własna na podstawie danych od spółki	Solution SCA S.A.	300 zł

**3d) W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia, przy czym należy oddzielnie ujawnić zmiany, które w trakcie przypisywanego okresu dotyczyły:**

- a. łącznych zysków lub strat za okres ujęty w wyniku z operacji oraz pozycji wyniku z operacji, w których ujęto te zyski lub straty:

Wartość instrumentu wycenianego według trzeciej hierarchii nie zmieniła się w badanym okresie tj. od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku.

- b. operacji kupna, sprzedaży, emisji i rozliczeń (każdy z tych rodzajów zmian ujawnia się oddzielnie):

Nie dotyczy.

- c. kwot wszelkich przeniesień na poziom lub z poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, powodów tych przeniesień i stosowanych przez jednostkę zasad ustalania, kiedy przeniesienie między poziomami powinno nastąpić. Informacje o przeniesieniu na poziom 3 są ujawniane i omawiane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z poziomu 3:

Nie dotyczy.

**3e) W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – kwotę łącznych zysków lub strat za okres, o którym mowa w pkt. 3d) lit. a), ujętą w wyniku z operacji, która jest przypisywana zmianie niezrealizowanych zysków lub strat związanych z tymi aktywami lub zobowiązaniami posiadanymi na koniec okresu sprawozdawczego oraz pozycję (pozycje) wyniku z operacji, w której ujęto niezrealizowane zyski lub straty:**

akcje Kancelarii Medius S.A. w restrukturyzacji , łączna wartość niezrealizowanego zysku to: 0,00

**3f) W przypadku regularnych i nieregularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - opis procesu wyceny przeprowadzonego przez fundusz, w tym na przykład informacje, jak fundusz podejmuje decyzje w sprawie zasad i procedur wyceny oraz analizuje zmiany wycen wartości godziwej w kolejnych okresach:**

Fundusz przeprowadza wyceny na III poziomie wartości godziwej w oparciu o politykę rachunkowości oraz metodykę, która bezpośrednio opisuje proces, jak również określa możliwe rozwiązania w przypadku poszczególnych metod wyceny. Polityka rachunkowości przedstawia również schemat doboru metody wyceny. Fundusz analizuje każdorazowo zmiany wyceny. Szczegółowe informacje dot. przyczyny zmiany wyceny zawarte są każdorazowo w raporcie z wyceny. W przypadku wyceny instrumentów udziałowych Doradca kontaktuje się drogą mailową co miesiąc z przedstawicielami wycenianych Spółek w celu uzyskania informacji oraz danych finansowych niezbędnych do wyceny. W przypadku pojawienia się niejasności są one przez Doradcę wyjaśniane drogą telefoniczną i/lub mailową. W celu potwierdzenia przez spółkę-emitenta należytej staranności w przygotowaniu danych Doradca po otrzymaniu wszystkich danych prosi osoby reprezentujące Spółkę o podpis nad oświadczeniem stwierdzającym ww. fakt. W celu wykorzystania danych obserwowalnych - kursów walut obcych, Doradca korzysta z danych opublikowanych w archiwum kursów średniej NBP. W przypadku instrumentów dłużnych Doradca korzysta z danych źródłowych (OAS, WIBOR, stopy dyskontowe) pobieranych na dzień Poboru Danych bezpośrednio z serwerów dostawcy danych - Refinitiv do arkusza kalkulacyjnego Excel. Ponadto Doradca okresowo dokonuje aktualizacji ratingu emitenta przyjętego do wyceny w oparciu o najnowsze posiadane dane finansowe.

**3g) W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej w zakresie:**

- a) w przypadku wszystkich takich wycen – opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych, jeżeli zmiana tych danych wejściowych dająca inną kwotę może prowadzić do wyraźnie wyższej lub niższej wyceny wartości godziwej. Jeżeli istnieją powiązania między tymi danymi wejściowymi a innymi nieobserwowalnymi danymi wejściowymi wykorzystywanymi w wycenie wartości godziwej, jednostka przedstawia również opis tych powiązań i sposobu, w jaki mogą wzmocnić lub złagodzić wpływ zmian nieobserwowalnych danych wejściowych na wycenę wartości godziwej. Aby spełnić ten wymóg dotyczący ujawniania informacji, w opisowej prezentacji wrażliwości na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych należy uwzględnić ujawnione nieobserwowalne dane wejściowe zgodnie z pkt. 3c):
- b) w przypadku aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, jeżeli zmiana jednego elementu lub większej ilości nieobserwowalnych danych wejściowych w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwych alternatywnych założeń istotnie zmieniłaby wartość godziwą, jednostka stwierdza ten fakt i ujawnia skutek tych zmian. Jednostka ujawnia informacje na temat tego, jak obliczono skutek zmiany w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwego alternatywnego założenia:

Głównymi czynnikami wpływającym na wartość wyceny akcji Kancelarii Medius S.A. w restrukturyzacji są:

- A. Wyniki finansowe spółki - w przypadku wzrostu wartości kapitałów własnych spółki wartość wyceny ulegnie wzrostowi,  
B. Odzyski z posiadanych pakietów wierzytelności - wraz ze wzrostem odzysków wartość wycena ulegnie wzrostowi  
C. Stopa dyskonta pakietów wierzytelności - wraz ze wzrostem stopy dyskonta wartość wyceny ulegnie spadkowi,  
D. Kurs euro - wraz ze wzrostem kursu euro wartość wyceny ulegnie wzrostowi (z uwagi na posiadane hiszpańskie pakiety wierzytelności),  
E. Założenia zawarte w propozycjach układowych otrzymanych od Zarządzającego. Zgodnie z informacjami od spółki oraz wierzycielki prawdopodobieństwo układu jest bardzo wysokie dlatego wyceniający ustanowił prawdopodobieństwo realizacji układu na 80%. Drugi scenariusz o wadze 20% zakłada upadłość spółki. W przypadku realizacji układu Doradca oszacowuje wartość pakietów wierzytelności na kwotę 73,45 mln zł oraz wartość gwarancji na kwotę 13,65 mln zł. W przypadku upadłości spółki wartość pakietów wynosi 66,45 mln zł, a wartość gwarancji 11,8 mln zł. Obydwa scenariusza oszacowują wartość spółki na 0,00 zł.

**4) Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Funduszu:**

Dana wejściowa	Opisowa prezentacja wrażliwości
dyskonto od ceny transakcyjnej	Na podstawie informacji przekazywanych przez Spółkę dokonywana jest analiza ankietowa w której zdefiniowane są pozimowy dyskont w ramach różnych kategorii (uproszczona analiza projektu, finanse, uproszczona analiza sił konkurencyjnych i uproszczona analiza otoczenia). Występuje negatywna zależność między wyceną a wysokością sumaryczną dyskonta.

- a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.
- b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.
- c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

#### 5) Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz:

Nie istnieje niepewność co do możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz w dającej się określić przyszłości tj. w szczególności przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego i w związku z tym sprawozdanie finansowe Funduszu nie zawiera korekt.

W dniu 24 lutego 2022 roku nastąpiła zbrojna napaść w Rosji na Ukrainę. Fundusz nie identyfikuje potencjalnego wpływu działań wojennych na niniejsze sprawozdanie finansowe na dzień 30.06.2022 r. oraz wycenę składników lokat. Powyższa sytuacja nie powoduje zagrożenia kontynuacji działania Funduszu.

#### 5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy.

#### 5b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy.

#### 5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

Nie dotyczy.

#### 5d) Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

Nie dotyczy.

#### 5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

W trakcie I półrocza 2022 roku i na dzień 30 czerwca 2022 roku w Funduszu nie wystąpiły przekroczenia limitów inwestycyjnych.

#### 6) Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian:

W I półroczu 2022 roku kolejne fale pandemii były w dalszym ciągu czynnikiem ryzyka dla globalnych rynków finansowych i czynnikiem ryzyka dla wyników funduszy, aczkolwiek zdecydowanie mniejszym niż miało to miejsce w 2021 roku. Powstanie szczepionek i działania rządów ograniczające rozprzestrzenianie się wirusa na świecie poskutkowało mniejszą śmiertelnością w wielu regionach świata, ludzie nauczyli się żyć w nowej rzeczywistości, a światowa gospodarka zaadoptowała się do nowych warunków. W ocenie Towarzystwa, w I półroczu 2022 r. pandemia nie miała już istotnego bezpośredniego wpływu na rentowność i wyniki finansowe funduszu. Wpływ skutków pandemii covid-19 został odpowiednio uwzględniony w wycenie lokat Funduszu na dzień bilansowy.

Istotnym czynnikiem mogącym wpływać na wyniki finansowe Funduszu są również znaczące zmiany w otoczeniu społeczno-gospodarczym. W wyniku zerwania zawieszenia broni i kontynuacji konfliktu zbrojnego na terytorium Ukrainy, obserwujemy wzrost ryzyka politycznego w regionie oraz globalnie, a także wiążące się z nim negatywne oddziaływanie ekonomiczne. Obecnie możemy zauważyć znaczące wahania polskiego złotego oraz osłabienie kursu waluty krajowej w stosunku do głównych walut EUR oraz USD, ponadto wystąpił nowy element ryzyka odnośnie decyzji podejmowanych ze strony inwestorów portfelowych łącznie ze wstrzymaniem niektórych decyzji inwestycyjnych ze strony zagranicznych kontrahentów. Skutki wynikające z napływu osób przybywających do Polski mają zarówno pozytywny, jak i negatywny wpływ na polską gospodarkę. Wzrost wydatków związany z napływem do Polski uchodźców z Ukrainy może w krótkim okresie wpłynąć pozytywnie na dynamikę wzrostu gospodarczego. Jednak w dłuższym horyzoncie istotniejszy wpływ będą miały zaburzenia w handlu zagranicznym, podwyższona zmienność cen surowców energetycznych oraz żywności na rynkach światowych, co wpływa negatywnie na poziom inflacji. Pozytywnym czynnikiem jest także stosunkowo mały udział polskich firm w wymianie handlowej z krajami bezpośrednio zaangażowanymi w konflikt. Nałożone na Rosję i Białoruś sankcje gospodarcze i idące za tym załamanie wymiany handlowej w dłuższej perspektywie powinny mieć większy negatywny na zachodnie przedsiębiorstwa (ze względu na skalę wymiany czy ulokowanie zakładów produkcyjnych na terenie Rosji). Ze względu na dynamikę zdarzeń Towarzystwo nie jest w stanie ocenić skali tego wpływu na datę sporządzenia sprawozdania finansowego za I półrocze 2022 roku. Jednocześnie Towarzystwo jest

świadome, iż skutki tego konfliktu z pewnością będą miały wpływ na gospodarkę Polski i Europy, zarówno w horyzoncie krótko, jak i długoterminowym, a tym samym mogą mieć również wpływ na wyniki finansowe Funduszu. Jednakże Towarzystwo nie identyfikuje zagrożenia dla kontynuacji działalności funduszu.

**Informacje wymagane na podstawie art. 222b Ustawy, które powinny zostać ujawnione w sprawozdaniu alternatywnego funduszu inwestycyjnego, zgodnie z art. 108 ust. 2 lit. b), art. 108 ust. 4, art. 108 ust. 5 oraz art. 109 ust. 3 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru („Rozporządzenie 231/2013”)**

**1. Udział procentowy aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich nie płynnością**

W portfelu inwestycyjnym Funduszu brak jest aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich nie płynnością.

**2. Informacje o zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością**

W I. półroczu 2022 r. nie dokonano w Towarzystwie zmian regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością.

**3. Aktualny profil ryzyka**

Profil ryzyka funduszu inwestycyjnego określany jest poprzez politykę inwestycyjną funduszu opisaną w jego statucie, a także poprzez zestaw limitów ustalonych przez Biuro Ryzyka, odrębnie dla każdego z badanych w funduszu ryzyk. W okresie sprawozdawczym monitorowaniu podlegały:

- ryzyko rynkowe - istotne ze względu na inwestycje w spółki notowane oraz ponoszone ryzyko walutowe.

**4. Systemy zarządzania ryzykiem stosowane przez Towarzystwo**

Procesem zarządzania ryzykiem w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez IPOPEMA TFI S.A. zajmuje się wyodrębniona komórka organizacyjna - Biuro Ryzyka, do zadań której należy podejmowanie wszelkich działań związanych z zarządzaniem ryzykiem w Towarzystwie oraz poszczególnych funduszach inwestycyjnych. Jednostka ta podlega bezpośrednio Członkowi Zarządu. Biuro Ryzyka zajmuje się stałym monitorowaniem ryzyk, w tym ustalaniem odpowiednich limitów. Komórka przeprowadza regularne przeglądy procedur i strategii zarządzania ryzykiem oraz opracowuje i wdraża ewentualne zmiany, a także pełni funkcję doradczą na rzecz Zarządu i Rady Nadzorczej w tym zakresie. Pracownicy Biura Ryzyka regularnie uczestniczą w komitetach inwestycyjnych, przedstawiając swoje uwagi i sugestie w zakresie zarządzania ryzykiem w Towarzystwie. W ramach systemu zarządzania ryzykiem, Biuro Ryzyka, dla każdego funduszu odrębnie, dokonuje pomiarów ryzyka rynkowego, ryzyka kredytowego, ryzyka płynności oraz ryzyka kontrahenta. Ryzyko operacyjne monitorowane jest łącznie dla wszystkich zarządzanych funduszy inwestycyjnych. Pomiar ryzyka odbywa się za pomocą dedykowanego systemu informatycznego, z którego generowane są odpowiednie raporty. Biuro Ryzyka regularnie wykonuje testy warunków skrajnych, a także sporządza i przedstawia Zarządowi i Radzie Nadzorczej stosowne raporty i sprawozdania ze swojej działalności. Do obliczania całkowitego ryzyka portfela inwestycyjnego funduszu Towarzystwo stosuje wyznaczanie ekspozycji AFI oraz dźwigni finansowej AFI, które obliczane są zgodnie z Rozporządzeniem 231/2013. Dźwignię finansową AFI wyraża się jako stosunek między ekspozycją AFI a wartością netto jego aktywów.

**5. Zmiany maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI**

W I. półroczu 2022 r. nie było zmian maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI.

**6. Łączna wysokość zastosowanej dźwigni finansowej AFI**

Łączna wysokość zastosowanej dźwigni finansowej AFI na koniec okresu sprawozdawczego obliczona metodą zaangażowania wyniosła 102,984%, natomiast obliczona metoda brutto wyniosła 300,068%.