

**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 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (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- j.t.),
- 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 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., poz. 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 notcie nr 1. Polityka rachunkowości.

Ze względu na ograniczony czas trwania Funduszu, który według stanu na dzień sporządzania sprawozdania finansowego upływa 28 grudnia 2017 roku, w świetle art. 5 ust. 2 Ustawy o rachunkowości nastąpiła utrata zdolności do kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego.

Zgodnie z art. 13 Statutu Fundusz został utworzony na czas określony – do dnia 28 grudnia 2017 roku, a czas działalności Funduszu może zostać przedłużony maksymalnie o czterdzieści dwa miesiące. W szczególności, decyzja o przedłużeniu działalności Funduszu może zostać podjęta, gdy w ocenie Towarzystwa będzie istniało zagrożenie, że likwidacja Funduszu, w pierwotnie zakładanym terminie, będzie niekorzystna ze względu na możliwość wystąpienia lub kontynuacji trendu wzrostowego na rynku akcji w okresie po upływie pierwotnego terminu trwania Funduszu.

Pomimo utraty zdolności do kontynuowania działalności na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2016 roku, sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie o rachunkowości funduszy inwestycyjnych”). Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w przypadku utraty zdolności do kontynuowania działalności przez Fundusz, która jest związana ze zbliżającym się upływem terminu jego działalności, sprawozdanie finansowe sporządza się nadal w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z Rozporządzenia o rachunkowości funduszy inwestycyjnych, aż do dnia postawienia go w stan likwidacji.

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 selekcja akcji do portfela oraz koniunktura na globalnych rynkach.

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 O.JSC 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 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.
28. **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.
29. **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.
30. **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.
31. **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**

4

strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego;

Nie dotyczy.

32. 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.

33. 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 Marciniowski
Prezes Zarządu

Poznań, dnia 14 lutego 2017 r.