

INFORMACJA DODATKOWA

1) INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES SPRAWOZDAWCZY

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

2) INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

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

3) ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC, POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I W PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI

Nie dotyczy.

4) DOKONANE KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJATKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK Z OPERACJI I RENTOWNOŚĆ FUNDUSZU.

- a. W okresie objętym sprawozdaniem wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu.

Data wyceny oficjalnej	Data ogłoszenia korekty wyceny oficjalnej	Wartość WAN/CI przed korektą	Wartość WAN/CI po korekcie	Różnica
2021-12-31	2022-01-05	120,71	120,69	0,02

Przyczyną korekty wyceny z dnia 31.12.2021 było nieuwjęcie kosztu w księgach funduszu.

- b.
- c. W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny,
- d. W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.
- e. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły błędy podstawowe.

5) INFORMACJA O KONTYNUOWANIU DZIAŁALNOŚCI PRZEZ FUNDUSZ

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, w tym w szczególności w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, czyli 30 czerwca 2021 roku. Towarzystwo nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz.

6) INNE INFORMACJE NIŻ WSKAZANE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, KTÓRE MOGŁYBY W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU Z OPERACJI I ICH ZMIAN.

Istotnym zdarzeniem mogącym wpływać na wyniki finansowe Funduszu jest rozprzestrzenianie się i dalszy przebieg pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19, która rozpoczęła się w I kw. br. Skutki społeczne i gospodarcze pandemii, które wystąpiły w I półroczu 2020 r. i które trwają nadal, będą miały w dłuższym okresie czasu wpływ na wyniki emitentów papierów wartościowych znajdujących się w portfelu Funduszu, co może przełożyć się negatywnie na ich wycenę, a także na zdolność tych podmiotów do regulowania zobowiązań. Opisane okoliczności mogą skutkować obniżeniem wyceny aktywów Funduszu i osiągnięciem przez niego stopy zwrotu, a także przejściowym zakłóceniem płynności bieżącej Funduszu. Na obecnym etapie występującej epidemii, jej dalszy przebieg oraz skala wpływu opisanych powyżej okoliczności nie jest możliwy do przewidzenia i oszacowania ilościowego, a zależeć będzie bezpośrednio od stopnia nasilenia pandemii i od konieczności wdrażania ewentualnych środków zapobiegawczych i ich skali (np. lockdown) oraz czasu ich trwania.

a) zmiany w otoczeniu zewnętrznym:

kształtowanie się głównych wskaźników makroekonomicznych w 2020 roku, które miały wpływ na rynek/rynki/segmenty rynku, na których jednostka prowadzi działalność i wpływ pandemii na aktywność/działalność gospodarczą,

b) wpływ pandemii na rentowność i wyniki finansowe funduszu

c) konieczność utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości aktywów z powodu COVID-19 (np. utrata wartości udziałów w podmiotach nienotowanych, utrata wartości pożyczek udzielonych i należności)

d) zaniechania działalności na określonych segmentach rynku lub rynkach, w wyniku pandemii i wpływ na wynik finansowy,

e) wpływ pandemii na płynność i/ lub wypłacalność funduszu,

f) wpływ pandemii jako czynnika ryzyka i niepewność co do wyceny bilansowej – pożądane jest zwrócić uwagę na COVID-19 jako czynnik ryzyka istniejącego na dzień bilansowy oraz na wynikające z działania w warunkach pandemii zwiększone ryzyko wiarygodności wszelkich wielkości

szacunkowych/szacunków księgowych tj. wymagających zastosowania osądu i przyjęcia założeń na potrzeby wyceny bilansowej (szczególnie istotne przy ustalaniu utraty wartości, jak i wartości godziwej aktywów);

g) ocenę ryzyka rynkowego instrumentów finansowych z powodu pandemii: czy wystąpił wzrost ekspozycji na ryzyko rynkowe tj. ryzyko zmian cen czy kursów walutowych, ryzyko kredytowe z powodu COVID- 19 ze wskazaniem niepewności wyceny i wrażliwości na ryzyko, a także ocenę ryzyka utraty płynności, wynikającego z posiadanego portfela instrumentów finansowych;

h) pozyskania wsparcia ze strony instytucji rządowych lub kredytowych z opisem form wsparcia, jeśli miały miejsce,

i) innych skutków COVID-19, które kierownictwo uzna za istotne,

j) podejmowane działania w celu ograniczenia negatywnego wpływu pandemii na sytuację finansową, majątkową czy płynnościową funduszu – przedstawienie podjętych działań jednostki przykładowo: w zakresie ciągłości działania, w tym działań w obszarze zarządzania personelem i organizacji pracy zdalnej w odniesieniu do pracowników czy obsługi klientów, innych działań podejmowanych w reakcji na COVID-19.

Rozprzestrzenianie się wirusa COVID-19 spowodowało załamanie na światowych rynkach kapitałowych i przyczyniło się do znacznej zmienności cen aktywów finansowych. Ponadto wprowadzone przez władze wielu krajów ograniczenia, m.in. w handlu czy w przemieszczaniu się, wpłynęły na ogólnoswiatowe spowolnienie gospodarcze.

Pandemia miała pośredni wpływ na rentowność i wyniki finansowe Funduszu poprzez wycenę aktywów, głównie spółek niepublicznych, które miały słabsze wyniki niż w latach poprzednich.

Pandemia nie wpłynęła na konieczność utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości aktywów z powodu COVID-19.

Fundusz nie zaniechał żadnej działalności w związku z pandemią.

Pandemia nie wpłynęła na płynność ani wypłacalność Funduszu.

W związku z pandemią Fundusz odnotował zwiększone ryzyko wiarygodności wielkości szacunkowych na potrzeby wyceny, w związku z czym od rozpoczęcia pandemii Fundusz i zewnętrzny podmiot Wyceniający odpowiednio zwiększył uwagę na kwestie ryzyka COVID-19, uwzględniając za każdym razem potencjalny i rzeczywisty wpływ pandemii na wartość wycenianych aktywów.

Fundusz rozpoznaje wzrost ekspozycji na ryzyko rynkowe (ryzyko zmiany stóp procentowych, ryzyko kredytowe emitentów papierów wartościowych, ryzyko płynności emitentów papierów wartościowych) związane z wybuchem pandemii.

Fundusz nie uzyskał wsparcia ze strony instytucji rządowych ani kredytowych związanego z pandemią. Takie wsparcie mogły uzyskać natomiast spółki znajdujące się w strukturze poniżej Funduszu.

Fundusz identyfikuje ryzyko braku możliwości pozyskania nowych środków na inwestycje Funduszu, ponieważ przy tak dużej niepewności panującej na rynkach kapitałowych Inwestorzy mogą nie być skłonni do inwestowania w instrumenty o profilu ryzyka jaki posiada Fundusz.

Towarzystwo podjęło działania zmierzające do ograniczenia negatywnego wpływu pandemii na sytuację Funduszu poprzez m.in. zmianę organizacji pracy (wprowadzenie pracy zdalnej, pracę zmianową), przejście na spotkania online (w celu unikania kontaktów osobistych z klientami), większe użycie podpisów elektronicznych w obiegu dokumentów.

W dniu 7 grudnia 2018 r. Fundusz dokonał wyznaczenia spółki MGW Corporate Consulting Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie jako zewnętrznego podmiotu wyceniającego, o którym mowa w art. 36a Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Przedmiotem umowy ramowej zawartej przez Fundusz ze spółką MGW Corporate Consulting Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest wycena wybranych aktywów Funduszu.

Informacje wymagane na podstawie art. 222b Ustawy, które powinny zostać ujawnione w sprawozdaniu finansowym 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 niepłynnością

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

2. Informacje o zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością

W 2020 r. uległa zmianie Polityka Zarządzania Ryzykiem. W obszarze zarządzania płynnością rozbudowane zostały zapisy dotyczące prowadzonych testów stresu.

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 kredytowe - istotne ze względu na finansowanie udzielane podmiotom prowadzącym działalność faktoringową;
- ryzyko płynności - aktywa funduszu cechuje brak płynności ze względu na ich niepubliczny charakter.

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 wyznaczenie 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 2020 r. został przyjęty następujący maksymalny poziom dźwigni finansowej AFI:

- metoda zaangażowania: 110%,
- metoda brutto: 110%.

6. Łączna wysokość zastosowanej dźwigni finansowej AFI

Łączna wysokość zastosowanej dźwigni finansowej AFI na koniec okresu sprawozdawczego obliczona metodą zaangażowania wynosiła 100,00%, natomiast obliczona metoda brutto wynosiła 30,315%.