



**Sprawozdanie z działalności
First Private Equity Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych
w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania
finansowego**

1. Podstawowe dane o Funduszu

First Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (Fundusz, Emitent) działa na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2020, poz. 95, 695, 2320 dalej: Ustawa). Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia DFL/4034/79/18/07/V/U/30-4P/AG udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 16 sierpnia 2007 roku. Organem Funduszu jest Origin Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, (dalej: Towarzystwo). Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 327 w dniu 11 października 2007 r. Fundusz rozpoczął działalność dnia 17 października 2007 r. Czas trwania funduszu jest nieograniczony.

2. Polityka Rachunkowości Funduszu

Działalność Funduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U.2021, poz. 217 z późn. zm) zwana dalej Ustawą,
Ustawa o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz.U. 2020, poz.95) zwana dalej Ustawą o Funduszach

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007, nr 249 poz. 1859), zwane dalej Rozporządzeniem,

Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2020, poz. 2103) zwane dalej Rozporządzeniem o Funduszach.

1. UJAWNIANIE I PREZENTACJA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny. Jeżeli charakter i istotność danej pozycji wymaga innej dokładności - fakt ten odnotowany jest w notach objaśniających albo informacji dodatkowej.

Na dzień bilansowy ustalono wynik z operacji Funduszu, obejmujący:

- 1) przychody z lokat netto - stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat, a kosztami Funduszu netto.
- 2) zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat i niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat.

Na dzień bilansowy przyjęto metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

Sprawozdanie obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego Funduszu, zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych, noty objaśniające i informację dodatkową.

Sprawozdanie obejmuje dane za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku.

2. UJMOWANIE W KSIĘGACH RACHUNKOWYCH OPERACJI DOTYCZĄCYCH FUNDUSZU

Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w języku polskim i walucie polskiej.

- Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
- Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia obejmującej prowizję maklerską oraz obciążenia publicznoprawne.
- Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
- Składniki lokat otrzymane w zamian za inne składniki mają cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
- Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
- Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji, o których mowa w § 27 i 28 Rozporządzenia).
- Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
- W przypadku gdy jednego dnia dokonane są transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie składnika.
- Należną dywidendę z akcji/ 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.
- Prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
- Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zeru, w dniu następnym po wygaśnięciu tego prawa.
- Niezrealizowany zysk/ strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/ spadek wyniku z operacji.
- Nabycie/ zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
- Składniki lokat nabyte/ zbyte, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
- Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży składnika lokat w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku składników lokat wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, do wyceny przyjmuje się wszystkie parametry wynikające z umowy kupna/sprzedaży, a przede wszystkim datę nabycia, rozliczenia (daty przepływów pieniężnych).
- Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu wg średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty na dzień ujęcia tych operacji w księgach Funduszu. Jeżeli operacje dotyczące Funduszu są wyrażone w walutach, dla których NBP nie ustala kursu – ich wartość określa się w relacji do euro.
- Środki w walucie nabyte przez Fundusz w celu rozliczenia transakcji kupna papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej nie stanowią lokat Funduszu, a ich ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia transakcji nabycia waluty.
- Zobowiązania i należności Funduszu wynikające z zawartych transakcji kupna lub sprzedaży waluty w związku z rozliczeniami walutowymi kupna lub sprzedaży papierów wartościowych wycenia się od dnia zawarcia transakcji (forward walutowy) według średniego kursu NBP dla danej waluty.

- Przychody z lokat obejmują w szczególności:
 - a) dywidendy i inne udziały w zyskach,
 - b) przychody odsetkowe (przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta; przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej),
 - c) dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w wyniku wyceny środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- Koszty Funduszu obejmują w szczególności:
 - a) koszty odsetkowe (koszty odsetkowe z tyt. kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej),
 - b) ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Funduszu w dniu wyceny.
- Rodzaje kosztów pokrywanych przez Fundusz oraz limity kosztów, w tym również rodzaje wynagrodzenia Towarzystwa, ich wysokość oraz sposób naliczania określa statut Funduszu.
- W przypadku kosztów Funduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów Funduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
- Preliminarz kosztów powinien zawierać pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
- Księgi rachunkowe prowadzone są w taki sposób, aby na każdy dzień wyceny możliwe było określenie wartości aktywów netto przypadających na certyfikat inwestycyjny.
- Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego lub wypłaconego jest dzień ujęcia wydania lub wykupienia certyfikatów inwestycyjnych w odpowiednim rejestrze. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym wynikających z zapisów w rejestrze uczestników Funduszu w dniu wyceny.

3. METODY WYCENY AKTYWÓW

I. Wycena aktywów Funduszu, ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

Dniem wyceny jest ostatni dzień każdego kwartału kalendarzowego oraz dzień przypadający na siedem dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na certyfikaty inwestycyjne kolejnej emisji.

W dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny aktywów Funduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu, ustalenia wartości aktywów netto Funduszu oraz ustalenia wartości aktywów netto Funduszu na certyfikat inwestycyjny.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej z zastrzeżeniem § 25 ust.1 pkt 1 oraz § 26-28 Rozporządzenia.

Wartość aktywów netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość aktywów Funduszu o zobowiązania Funduszu.

Wartość aktywów netto Funduszu na certyfikat inwestycyjny jest równa wartości aktywów netto Funduszu w dniu wyceny podzielonej przez liczbę istniejących, to znaczy wyemitowanych i nieumorzonych certyfikatów inwestycyjnych w tym dniu wyceny.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o kursy z godziny 23:00 czasu polskiego w dniu wyceny.

II. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku („Aktywnym Rynku”) wyznacza się w następujący sposób:

1. W przypadku gdy średnio sesyjny wolumen z ostatniego miesiąca i wolumen w dniu wyceny nie jest niższy niż ilość określona w pkt 4a) , wtedy rynek uznawany jest za wystarczająco płynny i do wyceny brany jest kurs zamknięcia na Dzień Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia — innej, ustalonej przez Rynek Aktywny wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny. W innym przypadku mają zastosowanie następujące reguły:
 - a. W sytuacji gdy średnio sesyjny wolumen z miesiąca poprzedzającego miesiąc wyceny funduszu, lub wolumen na Dzień Wyceny znajduje się w przedziale określonym w punkcie 4b) i:
 - i. Kurs zamknięcia akcji danej spółki na Dzień Wyceny jest wyższy w stosunku do wartości z poprzedniego Dnia Wyceny, jako wartość godziwą przyjmuje się niższą z poniższych wartości:
 1. średnia z dziennych cen zamknięcia z ostatnich 3 miesięcy
 2. kurs zamknięcia na Dzień Wyceny
 - ii. Gdy cena na zamknięcia notowań akcji danej spółki na Dzień Wyceny jest niższa w porównaniu do wartości z poprzedniego Dnia Wyceny , jako wartość godziwą przyjmuje się kurs zamknięcia na Dzień Wyceny
 - b. W sytuacji gdy średnio sesyjny wolumen z miesiąca poprzedzającego miesiąc wyceny funduszu, lub wolumen na Dzień Wyceny znajduje się w przedziale określonym w punkcie 4c) i:
 - i. Kurs zamknięcia akcji danej spółki na Dzień Wyceny jest wyższy w stosunku do wartości z poprzedniego Dnia Wyceny, jako wartość godziwą przyjmuje się niższą z poniższych wartości:
 1. średnią z dziennych cen zamknięcia z ostatnich 6 miesięcy * 80%
 2. kurs zamknięcia na Dzień Wyceny * 80%
 - ii. Gdy kurs zamknięcia akcji danej spółki na Dzień Wyceny jest niższy w porównaniu do wartości z poprzedniego Dnia Wyceny, jako wartość godziwą przyjmuje się kurs zamknięcia na Dzień Wyceny * 80%
2. W przypadku gdy Fundusz nabył akcje, o których mowa w ustępie 1, w transakcji poza systemem notowań ciągłych/jednolitych wtedy do wyceny przyjmuje się poniższe reguły:
 - a. Jeśli zakup pakietu akcji jest nowym nabyciem danej spółki, lub gdy zakup akcji zwiększa liczbę obecnie posiadanych akcji o ponad 50% i :
 - i. od dnia zakupu pakietu nie upłynęło 6 miesięcy kalendarzowych, wtedy wartość godziwa jest szacowana na podstawie ceny nabycia
 - ii. upłynęło 6 miesięcy od dnia dokonania transakcji, przyjmuje się model wyceny zgodnie z pkt.1
 - b. W przypadku zwiększenia posiadanego pakietu w liczbie mniejszej niż 50% posiadanych dotychczas akcji, wartość na Dzień Wyceny nie podlega korekcie i jest przyjmowana na zasadach obowiązujących dla aktywów notowanych.
3. W przypadku braku ceny zamknięcia na Dzień Wyceny, tam gdzie wspomniane przyjmuje się ostatni znany kurs odniesienia
4. Na potrzeby powyższych zasad wyceny, poszczególne wartości wolumenu są przeliczane co pół roku na podstawie Biuletynu statystycznego GPW publikowanego na stronie Giełdy Papierów Wartościowych (<https://www.gpw.pl/statystyki-gpw#4>). Tym samym na powyższe potrzeby przyjmuje się że
 - a) Wartość wolumenu kwalifikującego dany papier wartościowy jako płynny, określany jest jako ilość otrzymana na podstawie obserwacji średnio sesyjnego obrotu 10tego percentyla spółek notowanych na GPW
 - b) Przedział wolumenowy określany jako strefa niższej płynności określany jest następująco:

$$< 4a * 25\%; 4a)$$

Gdzie: a – wartość z punktu a) powyżej

c) Przedział wolumenowy określany jako strefa ultra-niskiej płynności jest określany jako:

$$< 0 ; 4a * 25\%)$$

III. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

- dłużnych papierów wartościowych – według skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej,
- udziałowych papierów wartościowych – zgodnie z poniższymi metodami wyceny:
 - metodą mnożnikową,
 - metodą dochodową, w tym DCF,
 - metodą aktywów netto,
 - metodą skorygowanych aktywów netto,
 - metodą porównywalnych transakcji,
- instrumentów pochodnych - zgodnie z poniższymi modelami wyceny:
 - model Blacka-Scholesa-Mertona,
 - model dwumianowy,
 - symulacja Monte-Carlo,
- portfeli wierzytelności – w oparciu o szacunek oczekiwanych przepływów pieniężnych związanych z danym portfelem wierzytelności od dnia wyceny do dnia przewidywanego zakończenia obsługi danego portfela, nie dłużej jednak niż w okresie 10 lat, zdyskontowanych do wartości bieżącej.

Ww. modele i metody wyceny składników lokat Funduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Efektywna stopa procentowa ("Efektywna Stopa Procentowa") to stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej - do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów Funduszu lub zobowiązania Funduszu w danym okresie.

W przypadku przeszacowania składnika lokat Funduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia - wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

IV. Szczególne metody wyceny składników lokat

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.

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:

- a) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku;
- b) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;

- c) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje Aktywny Rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym;
- d) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem.

Powyższe modele i metody wyceny składników lokat Funduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Nieruchomości wycenia się w oparciu o operat szacunkowy, sporządzony zgodnie z przepisami o gospodarce nieruchomościami, przy czym należy uwzględnić wszelkie istotne zmiany wartości godziwej nieruchomości po sporządzeniu operatu szacunkowego, w okresie jego obowiązywania.

Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

V. Wycena składników lokat denominowanych w walutach obcych

Aktywa Funduszu oraz zobowiązania Funduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku - w walucie, w której są denominowane. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu, o których mowa w zdaniu pierwszym, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego w Dniu Wyceny średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, a w przypadku Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, wartość określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe - do waluty EUR.

4. OPIS WPROWADZONYCH ZMIAN STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Zmian nie wprowadzono.

3. Cel inwestycyjny Funduszu

Celem Inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu dokonywanych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, przy czym Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. W celu realizacji celu inwestycyjnego Fundusz lokuje aktywa w:

- akcje i obligacje spółek akcyjnych i spółek komandytowo-akcyjnych oraz udziały i obligacje spółek z ograniczoną odpowiedzialnością,
- wierzytelności,
- waluty,
- wystandaryzowane instrumenty pochodne, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny rynkowej walut obcych, lub których bazę stanowią uznane indeksy,
- papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD,
- Instrumenty rynku pieniężnego,
- jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy Inwestycyjnych lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez Instytucje wspólnego inwestowania, mające siedzibę za granicą,
- depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych.

Fundusz może również zaciągać pożyczki i kredyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, dokonywać emisji obligacji oraz udzielać pożyczek pieniężnych, poręczeń lub gwarancji.

Przy lokowaniu aktywów w sposób opisany powyżej, stosuje się ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie i Statucie Funduszu.

4. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Funduszu i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w okresie sprawozdawczym, a także omówienie perspektyw w rozwoju działalności Funduszu

Na dzień 31 grudnia 2020 roku wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu wyniosła 1062,22 zł, co oznacza wzrost o 11,91% w porównaniu z wartością na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Wzrost wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny jest pochodną wzrostu wartości akcji spółki Voxel S.A. o 24,77% w porównaniu do 31 grudnia 2019 roku, a także sprzedaży akcji Stone Master S.A. za kwotę 395.000 zł (-61,90%), upłynnienia wierzytelności z tytułu pożyczek wobec Syngaz S.A. za kwotę 870.000 złotych (-27,04%) oraz należności z tytułu sprzedaży akcji Kuźni Jawor S.A. za kwotę 9.526.356,01 zł (17,25%). Ww. kwota należności nie obejmuje zadatku w wysokości 53.000 zł, który zgodnie z umową przelewu wierzytelności został zapłacony wcześniej.

Cena sprzedaży akcji Stone Master S.A. była pochodną stale pogarszającej się sytuacji spółki i ograniczonego kręgu zainteresowanych ich nabyciem. Cena sprzedaży wierzytelności od Syngaz S.A. była wypadkową ceny złożonej przez oferenta, kondycji pożyczkobiorcy i oceny szans wyegzekwowania należności. Cena sprzedaży należności z tytułu sprzedaży akcji Kuźni Jawor S.A. wzrosła w stosunku do wyceny na 31 grudnia 2019 z powodu unieważnienia zawartego porozumienia z 19 listopada 2019 r. i tym samym doliczenia 1.200.000 zł ostatniej raty, która miała być zgodnie z ww. porozumieniem umorzona w przypadku terminowej spłaty wszystkich wcześniejszych rat, z odsetkami do całkowitej kwoty należności.

Fundusz, chcąc efektywnie zagospodarować wolne środki do momentu ich przeznaczenia na wykup, zdecydował się nabyć za 5.300.000,00 zł jednostki uczestnictwa funduszu Skarbiec Fundusz Inwestycyjny Otwarty – Subfundusz Skarbiec Konserwatywny. W celu dostosowania do statutowych limitów Fundusz po Nowym Roku zbył część jednostek uczestnictwa.

5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Obecnie Fundusz zakończył proces zbywania aktywów niepublicznych z portfela i środki pozyskane z ich sprzedaży zamierza przeznaczyć na wykupy certyfikatów inwestycyjnych uczestników Funduszu

Istotnym zdarzeniem mogącym wpływać na wyniki finansowe Funduszu jest wystąpienie pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19. Skutki społeczne i gospodarcze pandemii mogą mieć w dłuższym okresie wpływ na wyniki finansowe emitentów papierów wartościowych znajdujących się w portfelu Funduszu, co może skutkować podwyższoną zmiennością wyceny aktywów, a także na zdolność podmiotów do regulowania zobowiązań. Opisane okoliczności mogą mieć wpływ na osiąganą przez Fundusz stopę zwrotu. Na obecnym etapie skala wpływu opisanych powyżej okoliczności jest trudna do oszacowania ilościowego i będzie zależeć od stopnia wdrażanych środków zapobiegawczych oraz czasu ich trwania.

6. Nabycie certyfikatów własnych, cel ich nabycia, liczba i wartość nominalna, ze wskazaniem jaką część kapitału wpłaconego reprezentują i ceny nabycia oraz cenie sprzedaży w przypadku ich zbycia

W 2020 roku Fundusz dokonywał wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych dwukrotnie, w dniu:

- 31 marca 2020 roku dokonano wykupu i umorzenia 1 762 certyfikatów inwestycyjnych Funduszu, stanowiących 31,19% certyfikatów objętych żądaniem wykupu, na łączną kwotę 1 697 916,06 zł.
- 31 grudnia 2020 roku dokonano wykupu i umorzenia 418 certyfikatów inwestycyjnych Funduszu, stanowiących 7,24% certyfikatów objętych żądaniem wykupu, na łączną kwotę 444 007,96 zł.

Zmiana kapitał wpłaconego: 0 tys. zł

Zmiana kapitału wypłaconego; 2 141 924,02 zł.

7. Instrumenty finansowe w zakresie:

a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażony jest Fundusz

Nie dotyczy. W okresie sprawozdawczym Fundusz nie wykorzystywał instrumentów finansowych do zabezpieczenia przed ryzykiem zmian cen niektórych instrumentów finansowych, zmian kursów walut czy zabezpieczenia przed ryzykiem systemowym.

b) przyjętych przez Fundusz celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Do zarządzania ryzykiem finansowym za pomocą Instrumentów, o których mowa w pkt a), Fundusz nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

8. Podstawowe czynniki ryzyka i zagrożenia na które Fundusz jest narażony

Fundusz jest narażony przede wszystkim na:

- **Ryzyko Inwestycyjne, w tym na ryzyko związane z polityką inwestycyjną oraz z inwestowaniem w poszczególne Instrumenty finansowe.**

W przypadku niekorzystnego kształtowania się cen instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Funduszu Fundusz może ponieść straty na inwestycjach w przedmiotowe Instrumenty. Inwestowanie w instrumenty udziałowe wiąże się z następującymi rodzajami ryzyk:

- a) ryzyko otoczenia makroekonomicznego: na poziom ryzyka inwestycji w instrumenty udziałowe wpływ mają czynniki makroekonomiczne takie jak: tempo wzrostu gospodarczego, stopień nierównowagi makroekonomicznej, deficyt budżetowy, handlowy i obrotów bieżących, wielkość popytu konsumpcyjnego, poziom inwestycji, wysokość stóp procentowych, kształtowanie się poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego, wielkość zadłużenia krajowego, sytuacja na rynku pracy, wielkość i kształtowanie się poziomu inflacji, wielkość i kształtowanie się poziomu cen surowców, sytuacja geopolityczna. Osłabienie sytuacji makroekonomicznej może mieć negatywny wpływ na wyceny instrumentów udziałowych, będących

przedmiotem lokat Funduszu. Fundusz przy podejmowaniu decyzji o poziomie alokacji w instrumenty udziałowe bierze pod uwagę obecną i prognozowaną sytuację makroekonomiczną kraju i świata.

- b) ryzyko branży: instrumenty finansowe, które są przedmiotem lokat Funduszu, podlegają ryzyku branży, w której działają, główne ryzyka to: konkurencyjność, zmiany popytu na produkty oferowane przez podmioty z branży, nowe technologie. Ryzyko branżowe Fundusz ogranicza poprzez lokowanie aktywów Funduszu w Instrumenty finansowe związane z różnymi branżami.
- c) ryzyko specyficzne spółki: akcje i udziały spółek, które są przedmiotem lokat Funduszu, podlegają ryzyku specyficznemu danej spółki, główne ryzyka to: jakość produktu i biznesu, skala działania i wielkość spółki, jakość zarządu, struktura właścicielska, polityka dywidendowa, regulacje prawne, przejrzystość działania, zdarzenia losowe. Ryzyko specyficzne dla spółki ograniczane jest poprzez dywersyfikację portfela Funduszu.
- d) ryzyko płynności - polega na braku możliwości sprzedaży w krótkim okresie instrumentów udziałowych po cenach odzwierciedlających ich realną wartość. Fundusz dokłada starań aby ograniczyć ryzyko płynności poprzez odpowiedni dobór lokat, biorąc pod uwagę dzienne obroty danym Instrumentem w stosunku do zajmowanej pozycji inwestycyjnej.

Inwestowanie w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania wiąże się z ryzykiem płynności oraz z ryzykiem aktywów, w które inwestuje dana Instytucja oraz sposobem oraz efektywnością zarządzania nimi. Fundusz stara się ograniczać to ryzyko poprzez dobór Instytucji zbiorowego Inwestowania posiadających wysoki poziom aktywów, właściwe zasady i cele Inwestycyjne, rodzaje i kryteria doboru lokat oraz pozytywne wyniki inwestycyjne. W przypadku lokowania środków w depozyty, Fundusz ponosi ryzyko niewypłacalności banku lub instytucji kredytowej, której powierza się środki. Fundusz stara się ograniczać to ryzyko przez lokowanie środków w kilku różnych bankach. Inwestycje w Instrumenty pochodne wiążą się ze stosowaniem dźwigni finansowej, co powoduje możliwość osiągnięcia wysokich zysków, ale może też łączyć się z poniesieniem dużych strat w wyniku zmian cen instrumentów bazowych. W instrumenty pochodne może być wkomponowany mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość Instrumentu bazowego. Istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego. Fundusz wykorzystuje kontrakty terminowe do zabezpieczenia zmian cen niektórych instrumentów finansowych, w tym w szczególności walutowe kontrakty terminowe do zabezpieczenia przed ryzykiem zmiany kursów walut oraz indeksowe kontrakty terminowe do zabezpieczenia ryzyka systematycznego portfela.

Należy brać pod uwagę, że rzeczywiste zachowania rynku mogą odbiegać od przewidywań zarządzających Funduszem.

- **Ryzyko walutowe**

W przypadku, gdy Fundusz Inwestuje w Instrumenty finansowe denominowane w walucie obcej, Aktywa Funduszu są narażone na ryzyko walutowe. Istnieje możliwość obniżenia rentowności lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych przy wzroście wartości waluty krajowej wobec waluty obcej. Ponadto, Fundusz nabywa waluty w celu zapewnienia płynności i sprawnego zarządzania portfelem Funduszu. Fundusz na bieżąco analizuje konieczność zabezpieczenia ryzyka walutowego instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej oraz posiadanych walut.

- **Ryzyko prawne i podatkowe**

Stabilność regulacji prawnych jest istotna dla działalności Funduszu. Zmiany obowiązujących przepisów dotyczących w szczególności działalności funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz zmian w systemie podatkowym mogą negatywnie wpłynąć na opłacalność lokat Funduszu oraz zwiększyć koszty działalności Funduszu, obniżając tym samym wyniki osiągnięte przez Fundusz. Zmiany podatkowe mogą również dotyczyć Uczestników Funduszu zmniejszając opłacalność inwestycji w Certyfikaty. Rozwiązania podatkowe stosowane na rynkach zagranicznych niejednokrotnie są skomplikowane, co powoduje, że istnieje ryzyko błędnej interpretacji zobowiązań podatkowych Funduszu, które mogą powstać w związku z inwestycjami Funduszu na wyżej wymienionych rynkach. Towarzystwo dopełnia starań aby ograniczyć ryzyko z tym związane, w szczególności poprzez korzystanie z usług podmiotów zawodowo trudniących się doradztwem prawnym i podatkowym.

- **Ryzyko operacyjne**

Istnieje ryzyko poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, czy błędów systemów. W szczególności, zawodny proces lub błąd ludzki może spowodować błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się zawieszeniem systemów komputerowych, istnieje także ryzyko w postaci możliwości poniesienia strat w wyniku zajścia niekorzystnych zdarzeń zewnętrznych, takich jak klęski żywiołowe czy ataki terrorystyczne. Towarzystwo stara się ograniczać ryzyko operacyjne poprzez stosowanie odpowiednich systemów i procedur wewnętrznych.

- **Ryzyko braku wpływu Uczestników na zarządzanie Funduszem**

Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych, Fundusz jest tworzony, zarządzany i reprezentowany wobec osób trzecich przez Towarzystwo. Zgodnie z ograniczeniami ustawowymi i statutowymi Uczestnicy Funduszu nie mają wpływu na zarządzanie Aktywami i reprezentowanie Funduszu. Niezależnie od faktu, że w Funduszu funkcjonuje Zgromadzenie Inwestorów, podmiotem zarządzającym Funduszem jest Towarzystwo, które samodzielnie zarządza całym portfelem inwestycyjnym Funduszu. Fundusz udostępnia ogłoszenia i informacje zgodnie z prawem i Statutem Funduszu, co umożliwi Uczestnikom ocenę działalności Funduszu.

- **Ryzyko zmian Statutu Funduszu**

Statut Funduszu może ulec zmianie w szczególności ze względu na konieczność dostosowania Statutu do zmieniających się przepisów prawa, praktyki rynkowej, polityki inwestycyjnej, kosztów, czy zasad wykupywania Certyfikatów. Towarzystwo podejmuje działania, aby ewentualne zmiany Statutu były zgodne z interesem Uczestników Funduszu.

- **Ryzyko związane z kosztami nielimitowanymi**

Część kosztów i wydatków związanych z działalnością Funduszu stanowią koszty nielimitowane, które będą pokrywane z Aktywów Funduszu. Towarzystwo dopełnia starań aby koszty nielimitowane były jak najniższe. Na część kosztów nielimitowanych Towarzystwo nie ma wpływu. Koszty nielimitowane wpływają na zmniejszenie Aktywów Funduszu.

- **Ryzyko rozwiązania Funduszu w trakcie jego trwania**

Zgodnie z Ustawą i Statutem Fundusz może być rozwiązany w trakcie jego trwania decyzją Zgromadzenia Inwestorów. Decyzja taka będzie miała wpływ na realizację polityki inwestycyjnej Funduszu i osiągnięcie celu inwestycyjnego i może być podjęta, jeżeli „za” rozwiązaniem Funduszu będą głosowali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby certyfikatów inwestycyjnych Funduszu. Rozwiązanie Funduszu następuje także w przypadku, gdy: a) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo, b) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarło z innym bankiem umowy o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, c) wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej 2.000.000 zł. Rozwiązanie Funduszu może spowodować, że Fundusz nie osiągnie celu inwestycyjnego.

- **Ryzyko zmiany kluczowych pracowników Towarzystwa**

Towarzystwo zarządzające Funduszem do wykonywania swoich obowiązków zatrudnia pracowników. Istnieje możliwość zmiany kluczowych pracowników Towarzystwa, co może mieć wpływ na działanie Towarzystwa i Funduszu.

- **Ryzyko kontrahentów Funduszu**

Fundusz prowadząc działalność korzysta z usług różnych kontrahentów, m.in. depozytariusza, brokerów, księgowości, biegłych rewidentów, czy zarządzających. Istnieje ryzyko nie wywiązania się lub niepełnego wywiązania się kontrahentów z podjętych zobowiązań. Fundusz stara się ograniczać przedmiotowe ryzyko poprzez dobór do współpracy wiarygodnych kontrahentów oraz ustalanie odpowiednich sposobów współpracy z kontrahentami.

Do zarządzania ryzykiem finansowym za pomocą Instrumentów, o których mowa powyżej, Fundusz nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

9. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych.

Fundusz i Towarzystwo stosują „Zasady Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych” przyjęte na 222. Posiedzeniu Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 22 lipca 2014 r. Fundusz nie dokonał odrębnego wdrożenia ww. zasad, jednak zgodnie z pismem KNF z dnia 12 lutego 2015 r. ich postanowienia znajdują odpowiednie zastosowanie do funduszy inwestycyjnych, w zakresie, w jakim organizacja i funkcjonowanie funduszy inwestycyjnych, określone Ustawą o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi pozwalają na ich wdrożenie w odniesieniu do tych podmiotów.

9.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny lub zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie Emitent mógł się zdecydować dobrowolnie, oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny lub wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez Emitenta praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego

Od dnia 12 grudnia 2014 r. w zakresie kompetencji Zarządu oraz od dnia 18 grudnia 2014 r. w zakresie kompetencji Rady Nadzorczej oraz od dnia 23 grudnia 2014 r. w zakresie kompetencji Walnego Zgromadzenia, Towarzystwo

dobrowolnie stosuje się do zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Zasady Ładu Korporacyjnego Dla Instytucji Nadzorowanych” wydanym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 22 lipca 2014 r. Informacja o przyjęciu ww. zasad została zamieszczona na stronie internetowej Towarzystwa www.origintfi.com w zakładce Dokumenty. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa powyżej jest dostępny na stronie internetowej www.origintfi.com oraz na stronie www.knf.gov.pl.

Emitent nie przyjął do stosowania innych praktyk w zakresie ładu korporacyjnego.

9.2. Wskazanie postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, od których Emitent odstąpił w sposób trwały oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

Fundusz i Towarzystwo stosują się do „Zasad Ładu Korporacyjnego Dla Instytucji Nadzorowanych” wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 22 lipca 2014 r. w pełnym zakresie.

9.3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

W Funduszu i Towarzystwie funkcjonuje system kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych oparty na regulacjach zawartych w procedurach wewnętrznych i polityce rachunkowości.

System kontroli wewnętrznej zapewnia:

- kompletność ujęcia w sprawozdaniu finansowym kosztów i przychodów,
- kontrolę wydatków,
- kontrolę przygotowywanych sprawozdań finansowych Funduszu i Towarzystwa,
- ochronę informacji poufnych.

Towarzystwo stosuje mechanizmy mitygujące ryzyko błędu i służące utrzymaniu jakości zarządzania procesem sporządzania sprawozdań finansowych m.in.:

- podział obowiązków pomiędzy poszczególne osoby odpowiedzialne,
- system praw dostępu do bankowości elektronicznej zapobiegający nieautoryzowanemu dostępowi do zasobów finansowych,
- polityka rachunkowości, która określa zasady sporządzania sprawozdań finansowych oparte na przepisach ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2021 roku, poz. 217, z późn. zm.) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami, w tym z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 5 października 2020 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. Nr 2020, poz. 2000 z późn. zm.),
- system weryfikacji bieżących raportów finansowych ograniczających ryzyko wystąpienia błędu, umożliwiający sprawną weryfikację i wprowadzanie korekt.

9.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji 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

Emitent z uwagi na swoją formę prawną nie emituje akcji i nie posiada akcjonariatu dysponującego pakietami akcji Emitenta.

9.5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Nie istnieją papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

9.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Nie istnieją takie ograniczenia.

9.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

Nie istnieją takie ograniczenia.

9.8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie Certyfikatów

Organem bezpośrednio nadzorującym Emitenta jest Zarząd Towarzystwa. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą Towarzystwa. Rada Nadzorcza ustala także funkcje Członków Zarządu (Prezes, Wiceprezes lub Członek Zarządu). Kadencja Członków Zarządu trwa pięć lat. Członkowie Zarządu nie są powoływani na okres wspólnej kadencji. Wynagrodzenie Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.

Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone do kompetencji innych organów Towarzystwa. Uchwały Zarządu zapadają jednogłośnie. Do składania oświadczeń woli w imieniu Emitenta uprawnieni są dwaj Członkowie Zarządu działający łącznie albo Członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. Organizację prac Zarządu i tryb jego funkcjonowania określa regulamin Zarządu.

O emisji lub wykupie Certyfikatów postanawia Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

9.9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta

Zmiany Statutu Emitenta następują zgodnie z zasadami określonymi w Statucie i ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Oświadczenie o zmianie Statutu składa Towarzystwo w formie aktu notarialnego. Ustawa przewiduje zakres zmian wymagających zgody Komisji Nadzoru Finansowego.

9.10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

W Funduszu działa Zgromadzenie Inwestorów. Sposób funkcjonowania Zgromadzenia Inwestorów określa Ustawa w art. 142-144 oraz art. 4 Statutu. Zgromadzenie Inwestorów jest organem Funduszu. Do uprawnień Zgromadzenia Inwestorów należy podejmowanie uchwał w sprawie:

- rozwiązania Funduszu,
- rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Funduszu,

Wyrażenia zgody na:

- a) zmianę Depozytariusza,
- b) emisję nowych Certyfikatów Inwestycyjnych,
- c) przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym zamkniętym przez inne towarzystwo;
- d) przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym zamkniętym i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE;
- e) zmiany statutu funduszu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia nowej emisji certyfikatów inwestycyjnych;
- f) emisję obligacji;
- g) przekształcenie certyfikatów inwestycyjnych imiennych w certyfikaty na okaziciela;
- h) zmianę statutu funduszu inwestycyjnego, o której mowa w art. 117a zmiana statutu funduszu inwestycyjnego ust. 1.

Decyzje inwestycyjne nie wymagają dla swej ważności zgody Zgromadzenia Inwestorów niezależnie od wartości Aktywów Funduszu, których dotyczą. Zgromadzenie Inwestorów zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez ogłoszenie nie później niż na 21 dni przed terminem Zgromadzenia Inwestorów. Ogłoszenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, powinno określać miejsce, datę i godzinę Zgromadzenia Inwestorów oraz porządek obrad. Uczestnicy posiadający co najmniej 10% ogólnej liczby wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych mogą domagać się zwołania Zgromadzenia Inwestorów, składając takie żądanie na piśmie zarządowi Towarzystwa. Żądanie zwołania Zgromadzenia Inwestorów powinno zawierać w szczególności proponowany porządek obrad. Jeżeli Zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 dni od dnia zgłoszenia żądania jego zwołania, sąd rejestrowy może upoważnić Uczestników występujących z żądaniem do zwołania Zgromadzenia Inwestorów na koszt Towarzystwa. Towarzystwo zobowiązane jest zwołać w terminie 4 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Zgromadzenie Inwestorów, którego przedmiotem będzie rozpatrzenie i zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za ubiegły rok obrotowy. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy, którzy nie później niż na 7 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów złożą Spółce świadectwo depozytowe wydane zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie. Każdy Certyfikat Inwestycyjny daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów. Uczestnik może brać udział w Zgromadzeniu Inwestorów osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być sporządzone w formie pisemnej pod rygorem nieważności oraz dołączone do protokołu z posiedzenia Zgromadzenia Inwestorów. Wniosek o zwołanie Zgromadzenia Inwestorów oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów podejmowane są zwykłą większością głosów, chyba że Ustawa wymaga innej większości. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów wymagają zaprotokołowania przez notariusza.

9.11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów

Zgodnie z art. 4 ust. 1 Ustawy, Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza nim i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. Ze względu na powyższe, poniżej przedstawiono informacje dotyczące osób zarządzających oraz nadzorujących Towarzystwo.

Rada Nadzorcza

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku, Członkami Rady Nadzorczej Towarzystwa były następujące osoby:

Adam Kościółek - Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa	02-01-2020 r. – 12.02.2020 r.
Paweł Wieliczko - Przewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa	01-01-2020 r. – 31.12.2020 r.
Andrzej Wójcik - Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa	01-01-2020 r. – 06.04.2020 r. ¹
Marek Białek - Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa	02-01-2020 r. – 31.12.2020 r.
Piotr Grabowski - Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa	26-02-2020 r. – 31.12.2020 r.

Kompetencje i zasady pracy Rady Nadzorczej regulują: Kodeks spółek handlowych, ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. nr 2020, poz. 1415), Statut Towarzystwa, Regulamin Rady Nadzorczej.

Liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji określa Walne Zgromadzenie w formie uchwały i zgodnie z ostatnią uchwałą w tym zakresie Rada Nadzorcza trwającej kadencji winna składać się od 3 do 4 Członków. Na dzień bilansowy Rada Nadzorcza była w składzie 3-osobowym. Kadencja Członków Rady Nadzorczej trwa 5 (słownie: pięć) lat. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na wspólną kadencję. Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Zgodnie z art. 15 ust. 1 Statutu organizację pracy Rady Nadzorczej i tryb jej funkcjonowania określa regulamin Rady Nadzorczej uchwalany przez Walne Zgromadzenie.

Zarząd

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku, Członkami Zarządu Spółki były następujące osoby

Radosław Butryn - Wiceprezes Zarządu w okresie:	01.01.2020 r. – 20.01.2020 r.
Andrzej Wójcik – Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Towarzystwa w okresie:	07.01.2020 r. – 06.04.2020 r.
Prezes Zarządu Towarzystwa w okresie:	06.04.2020 r. – 31.12.2020 r.
Marek Nowicki – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa w okresie:	20.01.2020 r. – 31.12.2020 r.

Kompetencje i zasady pracy Zarządu regulują: Kodeks spółek handlowych, Statut Towarzystwa (dostępny na stronie internetowej Towarzystwa) oraz Regulamin Zarządu Towarzystwa.

Zgodnie z art. 16 ust. 1 Statutu Towarzystwa, Zarząd składa się z dwóch członków, w tym Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Kadencja Członków Zarządu trwa 5 (pięć) lat. Członkowie Zarządu nie są powoływani na wspólną kadencję. Wynagrodzenie Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.

Zgodnie z art. 16 ust. 10 Statutu Towarzystwa, do składania oświadczeń woli w imieniu Towarzystwa i Funduszu uprawnieni są dwaj Członkowie Zarządu działający łącznie albo Członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Komitet Audytu

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku, Członkami Komitetu Audytu były następujące osoby:

¹ W tym okres delegowania do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu przypadający na dni od 07.01.2020 r. do 06.04.2020 r.

Paweł Wieliczko - Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa	05.03.2020 r. – 31.12.2020 r.
Marek Białek - Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa	05.03.2020 r. – 31.12.2020 r.
Piotr Grabowski - Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa	05.03.2020 r. – 31.12.2020 r.

Z uwagi na zmiany w organach Towarzystwa, które miały miejsce na przełomie roku 2019 i 2020, skład osobowy Komitetu Audytu został powołany w marcu 2020 r.

Kompetencje i zasady pracy Komitetu Audytu Funduszu regulują: ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. nr 2020, poz. 1415) oraz Regulamin Komitetu Audytu Jednostki Zainteresowania Publicznego w Origin TFI S.A.

Komitet Inwestycyjny Funduszu

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku, Członkami Komitetu Inwestycyjnego Funduszu były następujące osoby:

- Andrzej Wójcik – Prezes Zarządu (od dnia 7.01.2020 r.)
- Marcin Bielicki – Doradca Inwestycyjny
- Krzysztof Podwórny - Doradca Inwestycyjny (od dnia 2.09.2019 r.)

9.12. Działalność Komitetu Audytu

Komitet Audytu składa się z Członków Komitetu spełniających kryteria określone w art. 129 Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2020 r. poz. 1415).

W dniu 5 marca 2020 r. do Komitetu Audytu powołano Piotra Grabowskiego, Marka Białek, Pawła Wieliczko.

Ustawowe kryterium niezależności spełniają następujący Członkowie Komitetu Audytu:

- Paweł Wieliczko,
- Marek Białek,
- Piotr Grabowski.

Ustawowe kryterium wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych spełniają następujący Członkowie Komitetu Audytu:

- Paweł Wieliczko – Absolwent Wydziału Zarządzania Akademii Ekonomicznej w Poznaniu. Od ponad 20 lat czynnie związany z rynkiem kapitałowym. W latach 1998 - 2007 Starszy Specjalista w Departamencie Nadzoru Rynku i Departamencie Emitentów Komisji Nadzoru Finansowego. Od 2007 r. do chwili obecnej Prezes Zarządu Equity Market Consulting Group sp. z o.o. podmiotu doradczego zajmującego się wsparciem spółek na rynku kapitałowym. Doradzał i współpracował przy ponad 100 emisjach akcji i obligacji. W ostatnich latach zajmował się czynnie wsparciem w przeprowadzaniu transakcji kapitałowych na rynku publicznym i niepublicznym, przygotowaniem dokumentacji transakcyjnej, w tym prospektów emisyjnych i memorandumów informacyjnych oraz wsparciem w wykonywaniu obowiązków informacyjnych dla spółek z rynku głównego i rynku NewConnect. Certyfikowany Doradca na rynku NewConnect. Członek rad nadzorczych. Prelegent konferencji i szkoleń dot. zagadnień związanych z rynkiem kapitałowym.

Ustawowe kryterium wiedzy i umiejętności w zakresie branży, w której działa emitent spełniają następujący Członkowie

Komitetu Audytu:

- Piotr Grabowski – Absolwent prawa Uniwersytetu Warszawskiego, Specjalista w negocjacjach, prawie międzynarodowym, finansach korporacyjnych, finansowaniu projektów i venture capital. W 2002-2007 pełnił funkcję Zastępcy Dyrektora Departamentu Postępowań w Komisji Papierów Wartościowych i Giełd / Komisja Nadzoru Finansowego .W latach 2009-2013 Prezes Zarządu Copernicus Capital TFI. W latach 2010-2013 w Copernicus Capital TFI był odpowiedzialny za departament FIZ oraz funduszy sekuryzacyjnych, compliance i zarządzanie ryzykiem. Obecnie Prezes Zarządu w Querton Capital Partners , Komplementariusz w Grabowski i Wspólnicy Kancelaria Radców Prawnych sp. k. oraz od 2018 roku jest Prezesem GW Family Office.

W okresie od 01 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. Komitet Audytu odbył 3 (słownie: trzy) posiedzenia.

W dniu 18 sierpnia 2020 r. dodatkowo Przewodniczący Komitetu Audytu Paweł Wieliczko brał udział w telekonferencji z firmą audytorską oraz przedstawicielami Origin TFI S.A., którego przedmiotem było przegląd półroczny Funduszu na 30.06.2020 r.

W okresie od 01 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r, firma audytorska tj. BDO sp. z o.o. sp.k. badająca sprawozdanie finansowe funduszu nie świadczyła innych dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdań.

Po dacie bilansowej w dniu 02.04.2021 r. Komitetu Audytu brał udział w telekonferencji z firmą audytorską, którego przedmiotem było roczne badanie Funduszu na 31.12.2020 r.

Komitet Audytu zgodnie z obowiązującą "Polityką i procedurą wyboru firmy audytorskiej jednostek zainteresowania publicznego w Origin TFI S.A. do prowadzenia badania oraz Procedury świadczenia innych usług na rzecz jednostek zainteresowania publicznego w Origin TFI S.A." spełniającą obowiązujące kryteria, przedstawił w następstwie zorganizowanej procedury wyboru firmy audytorskiej rekomendację wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania. Wybór firmy audytorskiej nastąpił w 2018 roku na lata 2018-2020r.

Główne założenia "Polityki i procedury wyboru firmy audytorskiej jednostek zainteresowania publicznego w Origin TFI S.A. do prowadzenia badania oraz Procedury świadczenia innych usług na rzecz jednostek zainteresowania publicznego w Origin TFI S.A.":

- o Organem uprawnionym do wyboru firmy audytorskiej dla funduszu First Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych do dokonywania półrocznego przeglądu sprawozdania finansowego i badania sprawozdania finansowego jest Rada Nadzorcza Towarzystwa.
- o Wybór firmy audytorskiej następuje po przeprowadzeniu procedury wyboru i przedstawieniu rekomendacji Komitetu Audytu.
- o Wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z uwzględnieniem zasad rotacji firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta.
- o Kontrola i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej jest dokonywana na każdym etapie procedury wyboru firmy audytorskiej.
- o Świadczenie przez wybranego do badania sprawozdania finansowego funduszu First Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych dozwolonych usług nie będących badaniem sprawozdania wymaga zgody Komitetu Audytu.

10. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Funduszu, jakie nastąpiły w okresie sprawozdawczym, a także po jego zakończeniu

Działania związane z procesem dezinwestycji aktywów Funduszu

W 2020 roku Fundusz prowadził rozmowy z potencjalnymi nabywcami wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych spółce Syngaz S.A., należności z tytułu sprzedaży akcji spółki Kuźnia Jawor S.A. i akcji Stone Master S.A.

W rezultacie podjętych działań Fundusz 4 marca 2020 r. zawarł umowę przelewu wierzytelności wobec spółki Syngaz S.A. ze spółką Indos S.A., na mocy której zbył przedmiotową wierzytelność za kwotę 870.000,00 zł.

22 lipca 2020 r. Fundusz zawarł umowę sprzedaży akcji Stone Master S.A. z Panem Arkadiuszem Kończyńskim, na mocy której zbył 1.035.450 akcji spółki za łączną kwotę 395.000,00 zł.

30 września 2020 r. Fundusz zawarł umowę przelewu wierzytelności ze spółką Bytaqua Sp. z o.o. s.k.a., na mocy której przeniósł należność na nabywcę za wynagrodzeniem 9.353.000,00 zł płatnym w 4 ratach. Płatność w wysokości 9.526.356,01 zł została uregulowana 18 grudnia 2020 r. przez Komart Park Sp. z o.o., zaś cesjonariuszem na podstawie aneksu do przedmiotowej umowy przelewu wierzytelności było Osiedle Brzoskwiniowa Sp. z o.o. Kwota ostatecznej płatności różni się od ceny określonej w umowie, gdyż strony uzgodniły, że cena ulegnie zwiększeniu w zależności od terminu uiszczenia przez cesjonariusza pozostałej do zapłaty kwoty o 1% miesięcznie, licząc od kwoty pozostałej do zapłaty.

Obecnie Fundusz zbył już z portfela wszystkie nie płynne aktywa – pozostały w nim już jedynie akcje spółki Voxel S.A. i jednostki uczestnictwa funduszu Skarbiec Fundusz Inwestycyjny Otwarty – Subfundusz Skarbiec Konserwatywny.

Na dzień 31 grudnia 2020r. Fundusz lokował 53,04% wobec wymaganych 80% wartości swoich Aktywów w aktywa inne niż: papiery wartościowe będące przedmiotem publicznej oferty lub papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w związku z systematycznie zmniejszającymi się aktywami Funduszu, co było rezultatem realizacji żądań wykupu certyfikatów inwestycyjnych, oraz wraz ze wzrostem wartości akcji spółki Voxel S.A. nastąpił wzrost przekroczenia zaangażowania na przedmiotowych akcjach z 36,43% na 31.12.2019 do 46,96% na 31.12.2020.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. występowało również przekroczenie limitu inwestycyjnego związanego z udziałem jednostek uczestnictwa Skarbiec Konserwatywny FIO na poziomie 27,48% wartości aktywów Funduszu, przewyższającego dopuszczalną wartość 20% wartości aktywów. Fundusz dostosował ww. zaangażowanie do limitu statutowego na początku 2021 roku.

Fundusz będzie podejmował działania w celu dostosowania zaangażowania do poziomów statutowych.

11. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, w których Fundusz pozostaje stroną

W okresie sprawozdawczym Fundusz prowadził postępowania egzekucyjne przeciwko dłużnikom: Syngaz S.A. z tytułu udzielonych pożyczek („Wierzytelność 1”), Panu Rafałowi Szlązakowi z tytułu sprzedaży akcji spółki Kuźnia Jawor S.A. („Wierzytelność 2”) i przeciwko poręczycielowi Gwarant Grupa Kapitałowa S.A. z tytułu poręczenia zapłaty Wierzytelności 2 („Poręczenie”).

Przedmiotowe wierzytelności były zabezpieczone:

- Wierzytelność 1:
 - zastawem na silniku do instalacji zgazowującej,
 - cesją z umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości

- 600 tys. zł,
- o zastawem na instalacji do zgazowywania odpadów w Paruszwowicach,
- o cesją z umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 1.760 tys. zł,
- Wierzytelność 2:
 - o hipoteką umowną z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia przed innymi wierzycielami do kwoty 16.800.000,00 zł na nieruchomości położonej w Tychach,
 - o oświadczeniem o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wobec Funduszu z całego majątku Pana Rafała Szlązaka do wysokości 16.800.000,00 zł,
 - o zmianą hipoteki na nieruchomości położonej w Rybniku przy ul. Chrobrego w ten sposób, aby hipoteka ta zabezpieczała wszelkie roszczenia Funduszu z tytułu zapłaty ceny i wszystkich innych wierzytelności pieniężnych powstałych z tego tytułu,
 - o umową zastawu zwykłego i rejestrowego na udziałach w kapitale zakładowym spółki Jamar Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, które będą zabezpieczać wszystkie roszczenia Funduszu z tytułu zapłaty ceny oraz wszelkich innych wierzytelności pieniężnych z tego tytułu.

Względem Syngaz S.A. od 2019 r. prowadzono postępowanie egzekucyjne przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Chorzowie Wioletę Kaca (sygn. tytułu wykonawczego 1246/2017) pod sygn. akt Km 1092/19 oraz (sygn. Tytułu wykonawczego 2799/2017) pod sygn. akt Km 1076/19.

4 marca 2020 r. Fundusz zawarł umowę sprzedaży wierzytelności przysługujących Funduszowi względem Syngaz S.A. na rzecz spółki INDOS S.A. z siedzibą w Chorzowie za cenę 870.000,00 (osiemset siedemdziesiąt tysięcy) złotych, która została uregulowana przez nabywcę wierzytelności w terminie.

W 2020 r. Fundusz wystąpił do Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach, XI Wydział Ksiąg Wieczystych o wpis w dziale IV ksiąg wieczystych KA1K/00007475/1, KA1K/00092818/0, KA1K/00092821/4 nieruchomości należących do dłużnika Rafała Szlązaka hipoteki przymusowej łącznej na kwotę 11.562.197,26 zł na rzecz wierzyciela First Private Equity Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie, na podstawie tytułu wykonawczego nr 2 z aktu notarialnego z dnia 30 maja 2018 r., sporządzonego przez Notariusza Marcina Łaskiego w Kancelarii Notarialnej w Warszawie Repertorium A 29013/2018, któremu postanowieniem z dnia 2 stycznia 2020 r. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, I Wydział Cywilny sygn. akt: I Co 944/19 nadał klauzulę wykonalności co do kwoty co do kwoty 11.562.197,26 zł, opatrzonego klauzulą wykonalności z dnia 2 stycznia 2020 r.

W dniu 30 września 2020 r. doszło do zawarcia umowy sprzedaży w całości wierzytelności przysługującej Funduszowi względem dłużnika Rafała Szlązaka. Cena z tytułu sprzedaży wierzytelności została uregulowana w całości w grudniu 2020 r., a tym samym wskazana wierzytelność przeszła na jej nabywcę, a Fundusz nie jest stroną postępowań egzekucyjnych prowadzonych przeciwko wskazanemu dłużnikowi.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Fundusz nie był stroną jakichkolwiek postępowań sądowych, bądź toczących się przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

12. Znaczące umowy, mające wpływ na działalność Funduszu

Oprócz umów związanych z inwestycjami, w tym wymienionych w pkt. 10, do istotnych umów Funduszu można zaliczyć umowy z depozytariuszem Funduszu, z bankami w zakresie prowadzenia rachunków bankowych Funduszu, z firmami

inwestycyjnymi w zakresie pośredniczenia w zawieraniu transakcji zawieranych przez Fundusz, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Funduszu, z biurem rachunkowym świadczącym usługi księgowo na rzecz Funduszu, z oferującymi, z KDPW oraz z GPW, przy czym w/w umowy są umowami zawartymi w normalnym toku działalności Funduszu.

13. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Funduszu z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), oraz opis metod ich finansowania

Zgodnie z art. 4 ust. 4 Ustawy Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa, ani od osoby posiadającej bezpośrednio lub pośrednio większość głosów na zgromadzeniu inwestorów Funduszu. Towarzystwo natomiast nie posiada udziałów ani akcji w innych podmiotach, w tym spółkach prawa handlowego zarówno podmiotach krajowych jak i zagranicznych.

14. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie od początku r. obrotowego przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 tys. Euro

Nie dotyczy. W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zawierał takich transakcji.

14.1. Informacje o transakcjach zawartych przez Fundusz z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

Nie dotyczy. W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zawierał takich transakcji.

15. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

Nie dotyczy. Fundusz nie zaciągał kredytów, ani pożyczek.

16. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Funduszu

Fundusz 31 stycznia 2018 r. zawarł z Syngaz aneks nr 1 do umowy pożyczki zabezpieczonej z 31 marca 2017 r. („Pożyczka 1”). Przedmiotem aneksu było wydłużenie terminu spłaty pożyczki do 30 czerwca 2018 r. Na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności Funduszu łączna wypłacona kwota Pożyczki 1 wynosi 300 tys. zł. Pożyczka 1 oprocentowana jest wg stopy procentowej w wysokości 10% w skali roku.

31 stycznia 2018 r. Fundusz zawarł z Syngaz aneks nr 2 do umowy pożyczki zabezpieczonej z 28 czerwca 2017 r. („Pożyczka 2”), m.in. podwyższający kwotę pożyczki z 700 tys. zł do 880 tys. zł oraz wydłużający termin spłaty pożyczki do 30 czerwca 2018 r. Na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności Funduszu wypłacona kwota Pożyczki 2 wynosi 854,8 tys. zł. Pożyczka 2 oprocentowana jest wg stopy procentowej w wysokości 10% w skali roku.

17 maja 2018 r. Fundusz zawarł aneks do umów pożyczek zabezpieczonych z Syngaz Pożyczki 1 i Pożyczki 2.

Przedmiotem aneksu była zmiana terminu spłaty Pożyczki 1 i Pożyczki 2 na 31 października 2018 r. Syngaz nie dokonał spłaty pożyczek w ustalonym terminie.

4 marca 2020 r. Fundusz zawarł umowę sprzedaży przedmiotowych wierzytelności na rzecz spółki INDOS S.A. z siedzibą w Chorzowie za cenę 870.000,00 (osiemset siedemdziesiąt tysięcy) złotych, która została uregulowana przez nabywcę wierzytelności w terminie.

W roku 2020 Fundusz nie udzielał poręczeń i gwarancji.

17. Opis wykorzystania przez Fundusz wpływów z emisji przeprowadzonych w 2020 r.

W roku 2020 r. Fundusz nie przeprowadził emisji certyfikatów inwestycyjnych.

18. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Nie dotyczy. Fundusz nie publikuje prognoz.

19. Ocena, wraz z uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Fundusz podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Zdolność Funduszu do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań nie jest zagrożona. Płynne aktywa są wystarczające do regulowania bieżących zobowiązań Funduszu.

20. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Fundusz zakończył fazę zbywania aktywów niepublicznych o niskiej płynności, zaś środki uzyskane ze sprzedaży przeznacza na wykupienie certyfikatów inwestycyjnych. Po zaspokojeniu wszystkich żądań wykupu Fundusz rozważy możliwość przebudowy portfela obejmującą nabycie do niego aktywów niepublicznych w postaci udziałów i/lub akcji innowacyjnych spółek we wczesnej fazie rozwoju.

21. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za okres sprawozdawczy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

Nie wystąpiły czynniki, ani nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności Funduszu za okres sprawozdawczy.

22. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Funduszu oraz opis perspektyw rozwoju działalności Funduszu co najmniej do końca roku obrotowego

Największy wpływ na przyszłą sytuację Funduszu będzie miało kształtowanie się sytuacji na krajowym rynku kapitałowym i na rynkach zagranicznych, w szczególności na rynku fuzji i przejęć oraz na giełdzie papierów wartościowych. Ponadto istotnymi czynnikami mogącymi mieć bezpośredni lub pośredni wpływ na działalność operacyjną Funduszu są:

- zmiany regulacji prawnych, w szczególności zmiany przepisów dotyczących funkcjonowania funduszy inwestycyjnych oraz zmiany regulacji podatkowych,
- znaczne zmiany światowej i krajowej sytuacji gospodarczej, w tym sytuacji makroekonomicznej oraz sytuacji na rynkach towarowych,
- znaczne zmiany polityki gospodarczej lub monetarnej w krajach, w których inwestuje Fundusz,
- znaczne zmiany sytuacji podmiotów spółek, w których Instrumenty Fundusz inwestuje znaczną część aktywów,
- ilość żądań wykupu certyfikatów inwestycyjnych zgłaszanych przez uczestników.

Fundusz nie przewiduje istotnych zmian polityki inwestycyjnej.

W 2021 roku Towarzystwo skupi się na wyszukiwaniu okazji inwestycyjnych na rynku Private Equity, które posłużą do zbudowania portfela inwestycyjnego, przy jednoczesnej stałej obsłudze zgłaszanych przez uczestników żądań wykupu certyfikatów inwestycyjnych z przychodów osiąganych przez Fundusz.

23. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Funduszu i jego grupą kapitałową

Nie doszło do zmian

24. Wszelkie umowy zawarte między Funduszem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Funduszu przez przejęcie

Fundusz nie zawierał tego typu umów z osobami zarządzającymi.

25. Informacje o znanych Funduszowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach certyfikatów inwestycyjnych posiadanych przez dotychczasowych uczestników Funduszu

Zarówno Towarzystwo jak i Fundusz nie posiadają wiedzy o istnieniu umów tego typu.

26. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Funduszu, ani Towarzystwie nie ma programu akcji pracowniczych.

27. Informacja o dacie zawarcia przez Fundusz umowy, z firmą audytorską o dokonanie badania sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa, łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z w/w umowy dotyczącego danego roku obrotowego.

Firmą audytorską jest BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. Umowę z firmą audytorską na badanie i przegląd sprawozdań finansowych Funduszu w latach 2018-2020 r. zawarto w dniu 14 czerwca 2018 r. Łączna wartość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych należnego z tytułu przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu za 2020 r. wynosi 25.000 zł netto. W ramach ww. umowy firma audytorska dokona również badania sprawozdania finansowego rocznego Funduszu za 2020 rok i pobierze z tego tytułu wynagrodzenie w wysokości 45.000 zł netto.

Fundusz wcześniej korzystał z usług poprzednika prawnego wybranej firmy audytorskiej tj. BDO Numerica sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania

sprawozdań finansowych (prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów) pod nr 3355, będącą podatnikiem podatku od towarów i usług VAT, o numerze identyfikacyjnym 1080004212 w zakresie badania sprawozdań finansowych i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu w latach 2009, 2010.

Organem dokonującym wyboru firmy audytorskiej jest Rada Nadzorcza Towarzystwa.

Łączna wartość wynagrodzenia firm audytorskich należnego z tytułu badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu oraz przeglądu sprawozdania finansowego Funduszu:

- za rok 2020 – 70.000 zł,
- za rok 2019 – 70.000 zł,
- za rok 2018 – 70.000 zł,
- za rok 2017 – 30 000 zł (poprzednia firma audytorska).

28. Omówienie podstawowych zmian w lokatach Funduszu, z opisem głównych inwestycji dokonanych w danym okresie sprawozdawczym oraz zmian w strukturze portfela (lokat)

W portfelu Funduszu na dzień 31.12.2020 r. w porównaniu do 31.12.2019 r. zwiększył się udział wartości składników lokat w wartości aktywów ogółem Funduszu z 47,09% do 74,44%.

Akcje na 31.12.2020 r. stanowiły 46,96% wartości aktywów ogółem, natomiast na 31.12.2019 r. – 42,62%.

Na dzień 31.12.2020 r., wierzytelności stanowiły 0,00% wartości Aktywów Funduszu, podczas gdy na dzień 31.12.2019 r. – 4,47% wartości Aktywów Funduszu.

Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych na 31.12.2020 r. stanowiły 27,48%, podczas gdy na 31.12.2019 r. – 0,00%.

29. Omówienie polityki inwestycyjnej Funduszu w raportowanym okresie wraz z analizą działań związanych z realizacją jego celu

Fundusz w okresie sprawozdawczym prowadził działania mające na celu wyjście z jak największej liczby inwestycji znajdujących się w portfelu Funduszu w celu zapewnienia środków na wykup certyfikatów. Dezinwestycje poszczególnych składników aktywów były realizowane tak, by maksymalizować wartość aktywów netto Funduszu dla uczestników Funduszu. Szczegółowe informacje na ten temat zawarte są w punktach 4 i 10 sprawozdania.

30. Skład osobowy Zarządu Towarzystwa oraz skład Rady Nadzorczej Towarzystwa

Na dzień 31 grudnia 2020 roku w skład Zarządu Towarzystwa wchodził:

- Andrzej Wójcik – Prezes Zarządu,
- Marek Nowicki – Wiceprezes Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku w skład Rady Nadzorczej Towarzystwa wchodził:

- Paweł Wieliczko – Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa
- Piotr Grabowski – Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa
- Marek Białek – Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa

31. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich certyfikatów Funduszu oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Funduszu, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień 31 grudnia 2020 r. osoby zarządzające i nadzorujące Towarzystwo nie były w posiadaniu certyfikatów Funduszu.

32. Opis istotnych zmian informacji wymienionych w informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego zaistniałych w trakcie roku obrotowego

a) opis strategii inwestycyjnej i celów AFI, informacje na temat siedziby wszelkich podstawowych AFI i siedziby funduszy bazowych, jeżeli AFI jest funduszem funduszy, opis rodzajów aktywów, w które AFI może inwestować, technik, które może stosować, opis wszystkich rodzajów ryzyka związanego z inwestycją, wszelkich mających zastosowanie ograniczeń inwestycyjnych, okoliczności, w których AFI może korzystać z dźwigni finansowej, dozwolonych rodzajów i źródeł dźwigni finansowej oraz ryzyka, wszelkich ograniczeń związanych z jej stosowaniem oraz wszelkich ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ponownego użycia aktywów, a także maksymalnego poziomu dźwigni, jaki ZAFI ma prawo stosować w imieniu AFI;
Brak istotnych zmian w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

b) opis procedur, na podstawie których AFI może zmienić swoją strategię inwestycyjną lub politykę inwestycyjną;

Brak istotnych zmian w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

c) opis głównych skutków prawnych wynikających ze stosunku umownego, który jest nawiązywany w związku z inwestycją, w tym informacje dotyczące jurysdykcji, prawa właściwego oraz istnienia lub nieistnienia jakichkolwiek instrumentów prawnych, na mocy których wyroki sądowe wydane w miejscu siedziby AFI są uznawane i wykonywane;

Brak istotnych zmian w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

d) tożsamość ZAFI, depozytariusza AFI, biegłego rewidenta i wszelkich innych podmiotów świadczących usługi oraz opis ich obowiązków i praw przysługujących inwestorom;

Andrzej Wójcik – Prezes Zarządu Towarzystwa (od dnia 07.01.2020)

Marcin Bielicki – Doradca Inwestycyjny

Krzysztof Podwórny - Doradca Inwestycyjny

Konrad Kuzioła – Dyrektor Departamentu Prawnego (od 01.07.2020)

e) opis sposobu, w jaki ZAFI spełnia wymogi art. 6a ust. 7;

Brak istotnych zmian w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

f) opis wszelkich przekazanych przez ZAFI funkcji w zakresie zarządzania, o których mowa w załączniku I, lub wszelkich funkcji w zakresie przechowywania przekazanych przez depozytariusza, tożsamość podmiotu, któremu przekazano te funkcje, oraz informacje na temat wszelkich konfliktów interesów, które mogą wynikać z takiego przekazania;

Brak istotnych zmian w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

- g) opis procedury wyceny AFI oraz metodologii wyceny na potrzeby wyceny aktywów, w tym metody stosowane przy wycenie aktywów, których wartość jest trudna do ustalenia, zgodnie z art. 19;
Brak istotnych zmian w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.
- h) opis zarządzania przez AFI ryzykiem utraty płynności, w tym w zakresie praw umarzania w normalnych warunkach i w nadzwyczajnych okolicznościach oraz obowiązujących ustaleń z inwestorami dotyczących umarzania;
Ryzyko utraty płynności AFI jest zarządzane zgodnie z przyjętymi procedurami. W ramach ryzyka płynności AFI identyfikuje trzy kategorie ryzyka: ryzyko płynności związane z obowiązkiem wykupu certyfikatów inwestycyjnych, ryzyko płynności bieżącej oraz ryzyko płynności średnioterminowej. Brak istotnych zmian w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.
- i) opis wszystkich opłat i kosztów ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez inwestorów oraz maksymalna wysokość takich opłat i kosztów;
Brak istotnych zmian w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.
- j) opis sposobu, w jaki ZAFI zapewnia sprawiedliwe traktowanie inwestorów oraz w każdym przypadku gdy inwestor jest traktowany w sposób preferencyjny lub uzyska prawo do preferencyjnego traktowania – opis preferencyjnego traktowania, rodzaj inwestorów, którzy traktowani są w preferencyjny sposób, oraz, w odpowiednich przypadkach, ich prawne i gospodarcze powiązania z AFI lub ZAFI;
Brak istotnych zmian w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.
- k) najnowsze sprawozdanie roczne, o którym mowa w art. 22;
Niniejsze sprawozdanie za 2020 r. jest najnowszym sprawozdaniem, o którym mowa w art. 22 Dyrektywy.
- l) procedury i warunki emisji i sprzedaży jednostek uczestnictwa lub udziałów;
Brak istotnych zmian w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.
- m) ostatnia wartość aktywów netto AFI lub ostatnia cena rynkowa jednostki uczestnictwa lub udziału w AFI, zgodnie z art. 19;

Wartość aktywów netto Funduszu na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosi 19 083 800,60 zł

- n) w odpowiednich przypadkach, wcześniejsze wyniki osiągnięte przez AFI;

Wycena na dzień	Wartość Aktywów Netto (WAN)
31.12.2020	19 083 800,60
30.09.2020	18 937 070,74
30.06.2020	17 310 949,28
31.03.2020	19 010 412,52
31.12.2019	19 703 124,15
31.12.2018	37 857 131,40
31.12.2017	48 936 871,89

31.12.2016	78 739 435,23
31.12.2015	144 862 218,57
31.12.2014	155 675 320,22
31.12.2013	188 358 938,28
31.12.2012	173 308 728,48
31.12.2011	163 265 081,93
31.12.2010	49 998 024,44
31.12.2009	41 399 973,10
31.12.2008	37 603 712,13
31.12.2007	32 963 101,88
21.09.2007	32 937 000,00

- o) tożsamość prime brokera oraz opis wszelkich istotnych ustaleń między AFI i jego prime brokerami oraz sposób zarządzania związanymi z tym konfliktami interesów, oraz zapis w umowie z depozytariuszem dotyczący możliwości przeniesienia i ponownego użycia aktywów AFI, oraz informacje o każdym przeniesieniu na prime brokera ewentualnej odpowiedzialności, jakie może mieć miejsce;

Brak istotnych zmian w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

- p) opis sposobu i termin ujawnienia informacji wymaganych na mocy ust. 4 i 5.

Brak istotnych zmian w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

33. Informacja dotycząca sytuacji na koniec okresu objętego sprawozdaniem rocznym oraz działalności w okresie objętym sprawozdaniem rocznym spółki nienotowanej na rynku regulowanym, nad którą fundusz inwestycyjny zamknięty przejął kontrolę.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku fundusz nie sprawował kontroli nad żadną spółką.

34. Liczba pracowników podmiotu, który zarządza alternatywnym funduszem inwestycyjnym

Na dzień 31 grudnia 2020 roku w Origin Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. zatrudnionych było 18 pracowników.

35. Całkowite kwoty wynagrodzeń wypłaconych przez podmiot, który zarządza alternatywnym funduszem inwestycyjnym

Całkowita kwota wynagrodzeń wypłacona przez Origin TFI S.A.: 2 236 190,24 zł (liczba beneficjentów: 25), w tym całkowita kwota wynagrodzeń wypłaconych: członkom Zarządu, osobom podejmującym decyzje inwestycyjne dotyczące portfela inwestycyjnego funduszu, osobom sprawującym funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem, osobom wykonującym czynności nadzoru zgodności działalności Towarzystwa z prawem: 1.050 267,89 zł (liczba beneficjentów: 7).

36. Kwota wynagrodzenia dodatkowego wypłaconego ze środków alternatywnego funduszu inwestycyjnego



W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku ze środków AFI nie wypłacono dodatkowego wynagrodzenia.

37. Informacje, o których mowa w art. 12 ust. 1 zdanie drugie i trzecie rozporządzenia 345/2013- w przypadku alternatywnego funduszu inwestycyjnego posługującego się nazwą „EuVECA”

Nie dotyczy.

38. Informacje, o których mowa w art. 13 ust. 1 zdanie drugie i trzecie oraz w ust. 2 rozporządzenia 346/2013 w przypadku alternatywnego funduszu inwestycyjnego posługującego się nazwą „EuSEF”

Nie dotyczy

Zarząd Origin TFI S.A.

Warszawa, dnia 15 kwietnia 2021 r.

Andrzej Wójcik – Prezes Zarządu

Marek Nowicki – Wiceprezes Zarządu