

☐ skorygowany

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Raport roczny FIZ-R-E

za rok obrotowy **2019** obejmujący okres od **2019-01-01** do **2019-12-31**
 oraz poprzedni rok obrotowy **2018** obejmujący okres od **2018-01-01** do **2018-12-31**

Podstawa prawna:

§ 82 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 poz. 259)

Data przekazania: 2020-04-16

FIRST PRIVATE EQUITY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH		
(pełna nazwa funduszu)		
FIRST PRIVATE EQUITY FIZ AN	ORIGIN TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-108	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
ZIELNA	37	
(ulica)	(numer)	
22 395 73 40	22 395 73 59	biuro@origintfi.com
(telefon)	(fax)	(e-mail)
1080003744	141164519	www.origintfi.com
(NIP)	(REGON)	(WWW)

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k

(podmiot uprawniony do badania)

2020-04-16

(data wydania opinii)

Raport roczny zawiera:

☒ Pismo Prezesa Zarządu towarzystwa☒ Roczne sprawozdanie finansowe

☒ Wprowadzenie	☒ Rachunek wyniku z operacji	☒ Noty objaśniające
☒ Zestawienie lokat	☒ Zestawienie zmian w aktywach netto	☒ Informacja dodatkowa
☒ Bilans	☒ Rachunek przepływów pieniężnych	☒ Wybrane dane finansowe

☒ Sprawozdanie zarządu towarzystwa (sprawozdanie z działalności funduszu)

☒ Oświadczenie o poprawności rocznego sprawozdania finansowego

☒ Oświadczenie depozytariusza

☒ Oświadczenie zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

☒ Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

☒ Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

☐ Stanowisko zarządu oraz opinia organu nadzorującego w sprawie opinii podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Informacje o funduszu

Komisja Nadzoru Finansowego

Konstrukcja funduszu:		Typ funduszu:	
Subfundusz:	☐	Fundusz sekurytyzacyjny:	☐
Fundusz podstawowy:	☐	Fundusz portfelowy:	☐
Fundusz powiązany:	☐	Fundusz aktywów niepublicznych:	☒
		Waluta sprawozdania finansowego:	zł

	(nazwa funduszu podstawowego)
Fundusze powiązane:	
	(nazwy funduszy powiązanych)
Fundusz z wydzielonymi subfunduszami:	
	(nazwa funduszu)

Plik	Opis

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
Wprowadzenie do sprawozdania.pdf	Wprowadzenie do sprawozdania

PISMO PREZESA ZARZĄDU TOWARZYSTWA

Plik	Opis
Pismo Prezesa Zarządu.pdf	Pismo Prezesa Zarządu

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU)

Plik	Opis
------	------

WYBRANE DANE FINANSOWE	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Wartość na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w tys.
I. Przychody z lokat	478	609
II. Koszty funduszu netto	1 083	2 552
III. Przychody z lokat netto	-605	-1 943
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-3 905	-13 601
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	4 282	13 764
VI. Wynik z operacji	-228	-1 780
VII. Zobowiązania	731	413
VIII. Aktywa	19 456	38 270
IX. Aktywa netto	18 725	37 857
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	19 728	39 365
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	949,16	961,70
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-11,55	-45,20

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	2019 rok			2018 rok		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Akcje	10 356	8 293	42,62	11 781	10 117	26,43
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
3. Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
4. Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
5. Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
6. Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
7. Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00
8. Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	0	0,00
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	4 754	74	0,19
10. Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
11. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
13. Wierzytelności	1 155	869	4,47	1 155	683	1,78
14. Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
15. Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
16. Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
17. Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
18. Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
19. Inne	0	0	0,00	0	0	0,00

TABELEZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1. STONE MASTER S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1 035 450	Polska	5 998	1 037
2. VOXEL S.A. (PLVOXEL00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	224 643	Polska	4 358	7 256

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania
-----------------------	--------------	-------------	---------	------------------------	---------------	------------------------

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania
1. O terminie wykupu do 1 roku:						
a) Obligacje						
b) Bony skarbowe						
c) Bony pieniężne						
d) Inne						
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:						
a) Obligacje						
b) Bony skarbowe						
c) Bony pieniężne						
d) Inne						

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:						0
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						0

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
I. Jednostki uczestnictwa				0,0000	0	0
II. Certyfikaty inwestycyjne				0	0	0

WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. SYNGAZ S.A.	IP04361	Polska	2018-10-31	POŻYCZKA	300	1	300	226	1,16

Procentowy udział w aktywach ogółem
5,33
37,29

Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
--------------	-----------------	----------------------	--------	--	---	---

Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	0	0	0	0,00
	0	0	0	0,00
	0	0	0	0,00
	0	0	0	0,00
	0	0	0	0,00
	0	0	0	0,00
	0	0	0	0,00
	0	0	0	0,00
	0	0	0	0,00
	0	0	0	0,00
	0	0	0	0,00

Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
0,00	0	0,00
0	0	0,00

Procentowy udział w aktywach ogółem
0,00
0,00

2. SYNGAZ S.A.	P03272	Polska	2018-10-31	POŻYCZKA	190	1	190	143	0,74
3. SYNGAZ S.A.	P04361	Polska	2018-10-31	POŻYCZKA	60	1	60	45	0,23
4. SYNGAZ S.A.	P04361	Polska	2018-10-31	POŻYCZKA	60	1	60	45	0,23
5. SYNGAZ S.A.	P04361	Polska	2018-10-31	POŻYCZKA	218	1	218	164	0,85
6. SYNGAZ S.A.	P04361	Polska	2018-10-31	POŻYCZKA	88	1	88	66	0,34
7. SYNGAZ S.A.	P04361	Polska	2018-10-31	POŻYCZKA	83	1	83	62	0,32
8. SYNGAZ S.A.	P04361	Polska	2018-10-31	POŻYCZKA	76	1	76	57	0,29
9. SYNGAZ S.A.	P04361	Polska	2018-10-31	POŻYCZKA	80	1	80	61	0,31

WEKSLE	Wystawca	Data płatności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
--------	----------	----------------	------------------------------------	---	-------------------------------------

DEPOZyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie
I. W walutach państw należących do OECD						0	
II. W walutach państw nienależących do OECD						0	

WALUTY	Państwo	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. W walutach państw należących do OECD		0		0	0,00
II. W walutach państw nienależących do OECD		0		0	0,00

NIERUCHOMOŚCI	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia	Obciążenia
I. Prawa własności nieruchomości:							
1. Budynki							
2. Lokale							
3. Grunty							
4. Inne							
II. Prawa współwłasności nieruchomości:							
1. Budynki							
2. Lokale							
3. Grunty							
4. Inne							
III. Użytkowanie wieczyste:							

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
0	0,00
0	0,00

Służebności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	0	0	0,00
	0	0	0,00
	0	0	0,00
	0	0	0,00
	0	0	0,00
	0	0	0,00
	0	0	0,00
	0	0	0,00
	0	0	0,00
	0	0	0,00
	0	0	0,00
	0	0	0,00

1. Budynki							
2. Lokale							
3. Grunty							
4. Inne							

TABEL DODATKOWE

INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
----------------------------------	---------	---------------	---------------------------	----------------------	--------	--	---

BILANS	2019 rok	2018 rok
I. Aktywa	19 456	38 270
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 169	17 945
2. Należności	8 125	9 451
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	7 256	6 797
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 906	4 077
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	731	413
III. Aktywa netto (I-II)	18 725	37 857
IV. Kapitał funduszu	35 977	54 881
1. Kapitał wpłacony	161 226	161 226
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-125 249	-106 345
V. Dochody zatrzymane	-15 188	-10 678
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-14 216	-13 611
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-972	2 933
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-2 064	-6 346
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	18 725	37 857

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	19 728	39 365
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	949,16	961,70

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	19 728
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	949,16

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:
PLINVLB0047 :
19 728

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:
PLINVLB0047 :
949,16

	0	0	0,00
	0	0	0,00
	0	0	0,00
	0	0	0,00

Procentowy udział
w aktywach
ogółem

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2018-01-01 do 2018-12-31
I. Przychody z lokat	478	609
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	233	546
2. Przychody odsetkowe	245	63
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
5. Pozostałe	0	0
II. Koszty funduszu	1 083	2 552
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	749	1 448
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	79	91
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	24	30
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	156	169
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8. Usługi prawne	44	264
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	1
10. Koszty odsetkowe	0	514
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	12
13. Pozostałe	30	23
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	1 083	2 552
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-605	-1 943
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	377	163
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-3 905	-13 601
- z tytułu różnic kursowych	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	4 282	13 764
- z tytułu różnic kursowych	0	0
VII. Wynik z operacji	-228	-1 780

Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	-11,55	-45,20
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-11,55	-45,20

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2018-01-01 do 2018-12-31
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	37 857	48 567
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-228	-1 780
a) przychody z lokat netto	-605	-1 943
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 905	-13 601
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	4 282	13 764
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-228	-1 780
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0

c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-18 904	-8 930
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-18 904	-8 930
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-19 132	-10 710
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	18 725	37 857
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	24 927	48 159
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0,00	0,00
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	19 637,00	8 330,00
c) saldo zmian	-19 637,00	-8 330,00
d) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	116 881,00	116 881,00
e) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	97 153,00	77 516,00
f) saldo zmian	19 728,00	39 365,00
9. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	19 728,00	39 365,00
10. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	961,70	1 018,28
11. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	949,16	961,70
12. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-1,30	-5,56
13. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	949,16	961,70
- data wyceny	2019-12-31	2018-12-31
14. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 063,66	1 095,81
- data wyceny	2019-09-30	2018-06-30
15. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	949,16	961,70
- data wyceny	2019-12-31	2018-12-31
16. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	949,16	961,70
I. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	4,34	5,30
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,00	3,01
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,32	0,19
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,10	0,06
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,63	0,35
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2018-01-01 do 2018-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	2 609	25 879
I. Wpływy	3 892	28 653
1. Z tytułu posiadanych lokat	291	609
2. Z tytułu zbycia składników lokat	3 601	28 044
3. Pozostałe	0	0
II. Wydatki	1 283	2 774
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	10
2. Z tytułu nabycia składników lokat	0	617
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	906	1 552
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	91	90
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	24	33
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	183	145

9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	46	308
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0
12. Pozostałe	33	19
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-18 385	-8 930
I. Wpływy	0	0
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0
5. Odsetki	0	0
6. Pozostałe	0	0
II. Wydatki	18 385	8 930
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	18 385	8 930
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
7. Odsetki	0	0
8. Pozostałe	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	-10
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-15 776	16 949
E Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	17 945	996
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	2 169	17 945

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
Nota nr 1 Polityka Rachunkowości.pdf	Nota nr 1 Polityka Rachunkowości

NOTA-ZNALEŻNOŚĆ FUNDUSZU	2019 rok
1. Z tytułu zbytych lokat	8 125
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	0
5. Z tytułu odsetek	0
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	0

NOTA-ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2019 rok
----------------------------	----------

1. Z tytułu nabytych aktywów	0
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	519
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0
12. Z tytułu rezerw	212
13. Pozostałe zobowiązania	0

NOTA-4 ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki:			2 169
1. ING BANK ŚLĄSKI S.A. - Depozytariusz	zł	2 169	2 169

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			5 010
1.	zł	5 010	5 010

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:	0

NOTA-5 RYZYKA

Plik	Opis
Nota nr 5 Ryzyka.pdf	Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumenty pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji
-----------------------------	---------------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------

Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygasnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
---	---	---	--	--

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	0
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	0
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:	0
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0

NOTA-8 KREDYTY I POŻYCZKI**I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTY I POŻYCZKI PIENIĘŻNE W KWOCIE STANOWIĄCEJ, NA DZIEŃ ICH WYKORZYSTANIA, WIĘCEJ NIŻ 1 % WARTOŚCI FUNDUSZU**

Nazwa podmiotu udzielającego kredytu (pożyczki)	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia					Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty			
		tys.	kwota w walucie	jednostka	waluta	procentowy udział w aktywach	tys.	kwota w walucie	jednostka	waluta

II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE W KWOCIE STANOWIĄCEJ, NA DZIEŃ ICH UDZIELENIA, WIĘCEJ NIŻ 1 % WARTOŚCI AKTYWÓW FUNDUSZU

Nazwa podmiotu	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki w chwili udzielenia					Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys.	kwota w walucie	jednostka	waluta	procentowy udział w aktywach			
1. SYNGAZ S.A.	Polska	300	300	w tys.	zł	1,16	10%	2018-10-31	Środki trwałe Syngaz S.A.
1. SYNGAZ S.A.	Polska	190	190	w tys.	zł	0,74	10%	2018-10-31	Środki trwałe Syngaz S.A.
1. SYNGAZ S.A.	Polska	60	60	w tys.	zł	0,23	10%	2018-10-31	Środki trwałe Syngaz S.A.
1. SYNGAZ S.A.	Polska	60	60	w tys.	zł	0,23	10%	2018-10-31	Środki trwałe Syngaz S.A.
1. SYNGAZ S.A.	Polska	218	218	w tys.	zł	0,85	10%	2018-10-31	Środki trwałe Syngaz S.A.
1. SYNGAZ S.A.	Polska	88	88	w tys.	zł	0,34	10%	2018-10-31	Środki trwałe Syngaz S.A.
1. SYNGAZ S.A.	Polska	83	83	w tys.	zł	0,32	10%	2018-10-31	Środki trwałe Syngaz S.A.

--

CEJ NIŻ 1 % WARTOŚCI AKTYWÓW

Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia

1. SYNGAZ S.A.	Polska	76	76	w tys.	zł	0,29	10%	2018-10-31	Środki trwałe Syngaz S.A.
1. SYNGAZ S.A.	Polska	80	80	w tys.	zł	0,31	10%	2018-10-31	Środki trwałe Syngaz S.A.

NOTA-9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	jednostka	waluta	2019 rok
I. (Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego)	w tys.		
II. 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	zł	2 169
III. 2) Należności	w tys.	zł	8 125
IV. 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	zł	7 256
V. 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	zł	1 906
VI. II. Zobowiązania	w tys.	zł	731
A) 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	zł	2 169
B) 2) Należności	w tys.	zł	8 125
C) 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	zł	7 256
D) 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	zł	1 906
E) II. Zobowiązania	w tys.	zł	731
1. 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	zł	2 169
2. 2) Należności	w tys.	zł	8 125
3. 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	zł	7 256
4. 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	zł	1 906
5. II. Zobowiązania	w tys.	zł	731
Razem	w tys.	zł	18 725

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU

Składniki lokat	Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
1. Akcje	0	0	0	0
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0
3. Prawa do akcji	0	0	0	0
4. Prawa poboru	0	0	0	0
5. Kwity depozytowe	0	0	0	0
6. Listy zastawne	0	0	0	0
7. Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
8. Instrumenty pochodne	0	0	0	0
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
10. Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
11. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
13. Wierzytelności	0	0	0	0
14. Weksle	0	0	0	0
15. Depozyty	0	0	0	0
16. Waluty	0	0	0	0
17. Nieruchomości	0	0	0	0
18. Statki morskie	0	0	0	0
19. Inne	0	0	0	0

III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	kurs w stosunku do zł	waluta
1. (nazwa)		

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

ZREALIZOWANY NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	475	1 885
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-4 380	2 397
3. Nieruchomości	0	0
4. Pozostałe	0	0

WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
I. Wyplacone przychody z lokat:	0
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0
2. Przychody odsetkowe	0
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0
5. Pozostałe:	0
a)	0
II. Wyplacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat	0

WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Procentowy udział w aktywach w dniu wyплаты	Procentowy udział w aktywach netto w dniu wyплаты	Wpływ na wartość aktywów w tys.	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.
--	--	--	--	--	--

NOTA-11 KOSZTY FUNDUSZU

I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0
2. Opłaty dla depozytariusza	0
3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0
4. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0
5. Usługi w zakresie rachunkowości	0
6. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszy	0
7. Usługi prawne	0
8. Usługi wydawnicze w tym poligraficzne	0
9. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0
10. Pozostałe:	0

II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. Część stała wynagrodzenia	749
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	0

III. KOSZTY FUNDUSZA AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI ŁOKATAMI	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. (zbyty składnik lokat)	
a) (koszty związane ze zbytem składnikiem lokat)	

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
Informacja dodatkowa.pdf	Informacja dodatkowa

OŚWIADCZENIE O POPRAWNOŚCI ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
Oświadczenie Zarządu o rzetelności sprawozdania.pdf	Oświadczenie Zarządu o Poprawności Sprawozdania Finansowego

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Plik	Opis
Oświadczenie Depozytariusza.pdf	Oświadczenie Depozytariusza

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Plik	Opis
Informacja Zarządu dot wyboru firmy audytorskiej.pdf	Informacja Zarządu dot wyboru firmy audytorskiej

OPINIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Plik	Opis
Sprawozdanie biegłego rewidenta dla ZI oraz RN.pdf	Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Oświadczenie Rady Nadzorczej dotyczące przestrzegania zasad powołania, składu i funkcjonowania komitetu audytu.

Ocena dokonana przez Radę Nadzorczą dotycząca sprawozdania z działalności emitenta i sprawozdania finansowego w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

Plik	Opis
Oświadczenie RN komitet audytu.pdf	Oświadczenie RN komitet audytu
Ocena RN SF z działalności funduszu.pdf	Ocena RN SF z działalności funduszu

**STANOWISKO ZARZĄDU ORAZ OPINIA ORGANU NADZORUJĄCEGO W SPRAWIE
OPINII PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Nie dotyczy.

Plik	Opis

PODPISY

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU TOWARZYSTWA

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2020-04-16	Andrzej Wójcik	Prezes Zarządu	
2020-04-16	Marek Nowicki	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2020-04-16	Marta Brzostowska	Pełnomocnik VISTRA FUND SERVICES POLAND Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.,	



TOWARZYSTWO FUNDUSZY
INWESTYCYJNYCH

Warszawa, dnia 16 kwietnia 2020 r.

Pismo Prezesa Zarządu Origin Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. do Uczestników First Private Equity Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych

Szanowni Państwo,

Prezentujemy Państwu roczne sprawozdanie finansowe First Private Equity Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych (Fundusz) za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

Na 31 grudnia 2019 r., aktywa netto Funduszu wynosiły 18.725 tys. zł, a liczba certyfikatów inwestycyjnych wszystkich serii 19 728. W dniu 31 grudnia 2019 r. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu wynosiła 949,16 zł. W okresie sprawozdawczym zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu wyniosła -1,3 %.

W roku 2019 Fundusz przeprowadził trzy wykupy certyfikatów inwestycyjnych na dzień 31 marca 2019 roku na łączną kwotę 17.986.849,83 zł, tj. 18.717 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych, na dzień 30 czerwca 2019 roku na łączną kwotę 397.996,88 zł, tj. 386 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku na łączną kwotę 519.272,28 zł tj. 534 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych.

W kolejnych kwartałach Fundusz będzie nadal prowadził działania zmierzające do upłynnienia składników aktywów Funduszu i przeznaczenia pozyskanych w ten sposób środków na wykup certyfikatów inwestycyjnych Funduszu celem ich umorzenia.

Opis najważniejszych czynników i wydarzeń, które wpłynęły na osiągniętą stopę zwrotu prezentujemy Państwu w Sprawozdaniu z działalności Funduszu.

Zachęcam do zapoznania się z przygotowanym sprawozdaniem, pozostając z poważaniem,

Andrzej Wójcik

Prezes Zarządu

Sprawozdanie z działalności
First Private Equity Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych
w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 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 ze zm. 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.2019, poz. 351 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 Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2017, poz.1444) 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 2019 roku do 31 grudnia 2019 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 zero.
- 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 zero, 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, jeżeli dzień wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości ustalonej do godziny 23:00 na aktywnym rynku w dniu wyceny.

Jeżeli wolumen obrotów na danym składniku lokat był znacząco niski, albo na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji, to ostatni dostępny kurs ustalony zgodnie z ust. 1 jest korygowany zgodnie z metodami określonymi w ust. 4.

Wartość godziwą składników lokat na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości, ustalonego w poprzednim dniu wyceny, skorygowanego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 4.

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną przez:

- 1) zastosowanie właściwego modelu składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;
- 2) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
- 3) 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;
- 4) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego typu usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem.

W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalany zgodnie z poniższymi zasadami:

- 1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
- 2) kryteriami wyboru rynku głównego są, według poniższej kolejności:
 - wolumen obrotu na danym składniku lokat,
 - liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat
 - ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku,
 - kolejność wprowadzenia do obrotu,
 - możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
- 3) w przypadku gdy składnik lokat notowany jest jednocześnie na aktywnym rynku na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku;

Do wyceny składników lokat przyjmuje się kurs z taką liczbą miejsc po przecinku jak publikowany przez rynek aktywny.

Rynek aktywny to rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

- 1) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
- 2) zazwyczaj w każdym momencie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
- 3) ceny podawane są do publicznej wiadomości.

III. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

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

- a) dłużnych papierów wartościowych - według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu,
- b) składników lokat innych niż w pkt a) - według wartości godziwej zgodnie z pkt. IV,
- c) depozytów - w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej

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. Szczegółne 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.

Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w pkt. 6.16, 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 2019 roku wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu wyniosła 949,16 zł, co oznacza spadek o 1,3 % w porównaniu z wartością na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Spadek wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu jest przede wszystkim wypadkową wzrostu giełdowej ceny akcji spółki Voxel S.A. o 46,64% w porównaniu do 31 grudnia 2018 roku oraz spadku wartości akcji spółki Stone Master S.A. o 68,77%. Na wycenę certyfikatów inwestycyjnych Funduszu wpływ miał także wzrost o 94,54% wartości należności z tytułu pożyczek udzielonych spółce Syngaz S.A.

Spadek wartości w 2019 roku akcji spółki Stone Master S.A. wynikał m.in. z pogarszającej się sytuacji finansowej spółki i obniżenia prognoz na kolejne lata. W przypadku pożyczek udzielonych spółce Syngaz S.A. na wzrost wartości lokaty miał wpływ spadek stopy dyskonta z tytułu szybkiej sprzedaży zabezpieczeń spłaty pożyczek oraz aktualizacja ich wartości.

Po dacie bilansowej w dniu 4.03.2020 r. Fundusz zawarł umowę ze spółką INDOS S.A. dot. sprzedaży wierzytelności wynikających z pożyczek udzielonych spółce Syngaz S.A. za cenę 870.000 złotych. Fundusz poinformował o zawarciu przedmiotowej umowy raportem bieżącym nr 19/2020 z dnia 5.03.2020 r.

Działania związane z procesem dezinwestycji aktywów Funduszu

W 2019 roku Fundusz prowadził rozmowy z potencjalnymi nabywcami wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych spółce Syngaz S.A. i z tytułu sprzedaży akcji spółki Kuźnia Jawor S.A. w celu uzyskania jak najlepszej ceny. Jednocześnie zarówno ze spółką Syngaz S.A., jak również z nabywcą akcji spółki Kuźni Jawor S.A. prowadzono rozmowy dotyczące realizacji wymagalnych zobowiązań. 19 listopada 2019 roku Fundusz zawarł porozumienie dotyczące umowy sprzedaży akcji Kuźni Jawor S.A. z Panem Rafałem Szlązakiem, na mocy którego został ustalony harmonogram spłat należności w 11 ratach, przy czym ostatnia rata z terminem płatności 10 listopada 2020 roku miała zostać umorzona pod warunkiem terminowej spłaty wszystkich poprzedzających ją rat. Niezależnie od ww. porozumienia Fundusz otrzymał wystawione przez właściwe sądy powszechne tytuły wykonawcze umożliwiające Funduszowi rozpoczęcie egzekucji względem dłużnika oraz poręczyciela za zobowiązania Pana Rafała Szlązaka (dot. sprzedaży akcji spółki Kuźnia Jawor S.A.) – Gwarant Grupa Kapitałowa S.A. Fundusz wystąpił o klauzulę wykonalności na posiadanych tytułach wykonawczych w celu rozpoczęcia egzekucji względem dłużnika, poręczyciela i względem nieruchomości zabezpieczającej zobowiązania dłużnika.

W dniu 2 lipca 2019 roku doszło do zawarcia przez Fundusz umowy sprzedaży 26.843 udziałów spółki Energosynergia Technologie sp. z o.o. w restrukturyzacji („Spółka”) za łączną cenę 100.000 zł. Prawo własności udziałów przeszło na Kupującego w dniu wpływu Ceny na rachunek bankowy Funduszu, co miało miejsce we wrześniu 2019 r.

Po dacie bilansowej w dniu 4.03.2020 r. Fundusz zawarł umowę ze spółką INDOS S.A. dot. sprzedaży wierzytelności wynikających z pożyczek udzielonych spółce Syngaz S.A. za cenę 870.000 złotych. Fundusz poinformował o zawarciu przedmiotowej umowy raportem bieżącym nr 19/2020 z dnia 5.03.2020 r.

Po dacie bilansowej doszło do wygaśnięcia porozumienia z Panem Rafałem Szlązakiem w związku z tym, że dłużnik nie wpłacił trzeciej raty określonej porozumieniem. Fundusz rozpoczął kolejne działania windykacyjne i egzekucyjne.

W kolejnych kwartałach Fundusz będzie nadal prowadził działania zmierzające do upłynnienia składników aktywów Funduszu poprzez zbycie posiadanych aktywów lub poprzez egzekucję należności w toku postępowania egzekucyjnego z przeznaczeniem pozyskanych w ten sposób środków na wykup certyfikatów inwestycyjnych Funduszu celem ich

umorzenia, oraz na reinwestowanie pozostałych środków tak aby w średnim horyzoncie czasu wpłynąć pozytywnie na wynik Funduszu.

5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Obecna sytuacja finansowa Funduszu zapewnia mu odpowiednią płynność. Fundusz posiada środki wystarczające do regulowania bieżących zobowiązań oraz prowadzi procesy dezinwestycji, a środki pozyskane z dezinwestycji zgodnie ze statutem przeznacza na wykup certyfikatów inwestycyjnych Funduszu. Na przyszłą sytuację Funduszu największy wpływ 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.

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

Fundusz nie ma możliwości nabycia Certyfikatów własnych. Jednakże w 2019 roku Fundusz dokonywał wykupu Certyfikatów trzykrotnie, w dniu:

- 31 marca 2019 roku dokonano wykupu i umorzenia 18.717 certyfikatów inwestycyjnych Funduszu stanowiących 80,67% certyfikatów objętych żądaniami wykupu za łączną kwotę 17.986.849,83 zł,
- 30 czerwca 2019 roku dokonano wykupu i umorzenia 386 certyfikatów inwestycyjnych Funduszu stanowiących 6,42% certyfikatów objętych żądaniami wykupu za łączną kwotę 397.996,88 zł.
- 31 grudnia 2019 roku dokonano wykupu i umorzenia certyfikatów inwestycyjnych Funduszu stanowiących 7,0618% certyfikatów objętych żądaniami wykupu za łączną kwotę 519.272,28 zł.

Zmiana kapitału wpłaconego: 0 tys. zł

Zmiana kapitału wypłaconego: 18.904.118,99 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 osiągane 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 począwszy od dnia 18 czerwca 2019 roku. Towarzystwo w dniu 17 czerwca 2019 r. zawarto porozumienie na mocy którego z dniem 17

czerwca 2019 r. doszło do rozwiązania umowy z dnia 2 lipca 2015 r. zawartej z Vestor Dom Maklerski S.A. o zarządzanie portfelem Funduszu. W skutek tego Porozumienia z dniem 18 czerwca 2019 r. Towarzystwo samodzielnie zarządza całym portfelem inwestycyjnym Funduszu.. Fundusz udostępnia ogłoszenia i informacje zgodnie z prawem i Statutem Funduszu, co umożliwia 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 zawarto 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 luty 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. Vestor Dom Maklerski S.A., który do 17 czerwca 2019 roku zarządzał Funduszem, również wdrożył „Zasady Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych”, której szczegóły są dostępne na stronie www.vestor.pl

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 nieautoryzowanym dostępom 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 2019 roku, poz. 351, z późn. zm.) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami, w tym z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. Nr 209, poz. 1743 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 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, Członkami Rady Nadzorczej Towarzystwa były następujące osoby:

Piotr Sztuba – Przewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa	01.01.2019 – 02.09.2019
Grzegorz Piotrowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa ¹	01.01.2019 – 26.11.2019
Mariusz Banaszuk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa	01.01.2019 – 22.03.2019
Janusz Gronowski – Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa	01.01.2019 – 13.12.2019
Ewa Marzec – Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa	19.04.2019 – 28.11.2019
Radosław Krupniewski – Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa	23.10.2019 – 28.11.2019
Paweł Wieliczko – Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa	13-12-2019 – 31.12.2019
Andrzej Wójcik – Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa	13-12-2019 – 31.12.2019

W dniu 2 stycznia 2020 r. do Rady Nadzorczej został powołany Adam Kościółek (odwołany 12 lutego 2020 r.) oraz Marek Białek, a w dniu 26 lutego 2020 r. Piotr Grabowski. Pan Andrzej Wójcik w dniu 6 kwietnia 2020 r. złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

W związku z powyższym na dzień podpisania Sprawozdania z działalności Funduszu skład Rady Nadzorczej Spółki jest następujący:

Paweł Wieliczko – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marek Białek – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

¹ Funkcję Wiceprzewodniczącego Pan Grzegorz Piotrowski pełnił od 11 kwietnia 2019 r.

Piotr Grabowski – Członek Rady Nadzorczej

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 2017, poz. 1089), 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 z od 3 do 4 Członków. Na dzień bilansowy Rada Nadzorcza była w niepełnym składzie. Na dzień sporządzenia Sprawozdania, Rada Nadzorcza składa się z 3 członków. 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 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, Członkami Zarządu Spółki były następujące osoby

Krzysztof Mędrala - Prezes Zarządu Towarzystwa w okresie:	01.01.2019 r. – 31.12.2019 r.
Radosław Butryn – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa w okresie:	01.01.2019 r. – 31.12.2019 r.

W związku z rezygnacją Krzysztofa Mędrali ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2019 r. w dniu 7 stycznia 2020 r. został delegowany Pan Andrzej Wójcik do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu Spółki. W dniu 6 kwietnia 2020 r. Andrzej Wójcik został powołany do Zarządu Spółki i objął funkcję Prezesa Zarządu Spółki.

W związku z rezygnacją Radosława Butryna ze skutkiem na dzień 20 stycznia 2020 r. funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki powierzono Markowi Nowickiemu z dniem 20 stycznia 2020 r.

W związku z powyższym na dzień podpisania Sprawozdania z działalności Funduszu skład Zarządu Spółki jest następujący:

Andrzej Wójcik – Prezes Zarządu
Marek Nowicki – Wiceprezes Zarządu

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

Zgodnie z art. 16 ust. 1 Statutu 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 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 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, Członkami Komitetu Audytu były następujące osoby:

Janusz Gronowski – Przewodniczący Komitetu Audytu	01.01.2019 – 13.12.2019
Mariusz Banaszuk – Członek Komitetu Audytu	01.01.2019 – 01.04.2019
Grzegorz Piotrowski – Członek Komitetu Audytu	01.01.2019 – 26.11.2019
Ewa Marzec – Członek Komitetu Audytu	23.07.2019 – 28.11.2019

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

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 2017, poz. 1089) oraz Regulamin Komitetu Audytu Jednostki Zainteresowania Publicznego w Origin TFI S.A.

Komitet Inwestycyjny Funduszu

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 17 czerwca 2019 roku, Członkami Komitetu Inwestycyjnego Funduszu były następujące osoby:

Jakub Bartkiewicz	01.01.2019 – 17.06.2019
Michał Meller	01.01.2019 - 17.06.2019
Krzysztof Mędrala	01.01.2019 - 17.06.2019
Łukasz Kobyszewski	01.01.2019 - 17.06.2019
Marcin Bielicki	01.01.2019 - 17.06.2019
Michał Piątkowski	04.06.2019 - 17.06.2019

W związku z rozwiązaniem za porozumieniem stron umowy o zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu z Vestor Dom Maklerski S.A. z dniem 17 czerwca 2019 r., począwszy od dnia 18 czerwca 2019 r. do 31 grudnia 2019 w skład Komitetu Inwestycyjnego wchodziły następujące osoby:

Krzysztof Mędrala – Prezes Zarządu Towarzystwa
Marcin Bielicki – Doradca Inwestycyjny
Marlena Kadej-Barwik – Dyrektor Departamentu Prawnego, Prokurent
Konrad Musiał – Doradca Inwestycyjny (do dnia 2.09.2019)
Krzysztof Podwórny - Doradca Inwestycyjny (od dnia 2.09.2019)

Na dzień podpisania Sprawozdania z działalności Funduszu skład Komitetu Inwestycyjnego Funduszu jest następujący:

Andrzej Wójcik – Prezes Zarządu Towarzystwa
Marcin Bielicki – Doradca Inwestycyjny
Krzysztof Podwórny - Doradca Inwestycyjny

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 2017 r. poz. 1089).

Ustawowe kryterium niezależności spełniali następujący Członkowie Komitetu Audytu:

- Grzegorz Piotrowski,
- Mariusz Banaszuk,
- Janusz Gronowski.

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

- Janusz Gronowski – wykształcenie - MBA Georgia State University oraz Uniwersytet Ekonomiczny w Poznaniu - ekonomia. Jego dotychczasowa kariera zawodowa była przede wszystkim związana z sektorem finansowym, wielokrotnie pełnił funkcję CFO; doświadczenie zawodowe: Athletic Management Sp. z o.o.(CFO, Prezes Zarządu), Totalserve Poland (CFO, Prezes Zarządu), Citibank Poland (CEE Region), Totalserve Poland (CFO Director), Fortis Intertrust Poland (CFO/Managing Director), Deutsche Bank Ag, Germany (Berlin) oraz Poland (Warszawa)(Vice President - Risk Management Advisory Team), Citibank Poland S.A. (Global Finance Department);
- Ewa Marzec – jej dotychczasowa kariera zawodowa była przede wszystkim związana z rachunkowością i finansami, w tym na stanowiskach kierowniczych: PBK ATUT Towarzystwo Funduszy Powierniczych SA. (Główny Księgowy Towarzystwa i Fundusz Grupy PBK ATUT, Dyrektor Finansowy), ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Główny Księgowy), Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (Główny Księgowy Towarzystwa i Funduszu, Dyrektor Finansowy, Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA. (Członek Zarządu), Origin Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Prokurent, Główny Księgowy). Ma wieloletnie doświadczenie w zakresie działalności towarzystw inwestycyjnych, funduszy inwestycyjnych oraz w sektorze ubezpieczeniowym. Ponadto ukończyła liczne kursy i szkolenia związane z finansami i rachunkowością: Podstawy Rachunkowości, Rachunkowość Handlu Zagranicznego, Księgowość Komputerowa - Państwowe Studium Stenotypii i Języków Obcych, PTE Warszawa, Szkoła Główna, Handlowa, Studium dla Dyrektorów Finansowych Fundacja - Centrum Prywatyzacji, Rachunkowość i Zarządzanie Finansami Central Europe Trust Training, Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Ernst & Young Audit Sp. z o.o.

Ustawowe kryterium wiedzy i umiejętności w zakresie branży, w której działa emitent spełniali następujący Członkowie Komitetu Audytu:

- Janusz Gronowski – wykształcenie - MBA Georgia State University oraz Uniwersytet Ekonomiczny w Poznaniu - ekonomia. Jego dotychczasowa kariera zawodowa była przede wszystkim związana z sektorem finansowym, wielokrotnie pełnił funkcję CFO; doświadczenie zawodowe: Athletic Management Sp. z o.o.(CFO, Prezes Zarządu), Totalserve Poland (CFO, Prezes Zarządu), Citibank Poland (CEE Region), Totalserve Poland (CFO Director), Fortis Intertrust Poland (CFO/Managing Director), Deutsche Bank Ag, Germany (Berlin) oraz Poland (Warszawa)(Vice President - Risk Management Advisory Team), Citibank Poland S.A. (Global Finance Department);
- Ewa Marzec – jej dotychczasowa kariera zawodowa była przede wszystkim związana z rachunkowością i finansami, w tym na stanowiskach kierowniczych: PBK ATUT Towarzystwo Funduszy Powierniczych SA. (Główny Księgowy Towarzystwa i Fundusz Grupy PBK ATUT, Dyrektor Finansowy), ING Towarzystwo Funduszy

Inwestycyjnych S.A. (Główny Księgowy), Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (Główny Księgowy Towarzystwa i Funduszu, Dyrektor Finansowy, Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA. (Członek Zarządu), Origin Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Prokurent, Główny Księgowy). Ma wieloletnie doświadczenie w zakresie działalności towarzystw inwestycyjnych, funduszy inwestycyjnych oraz w sektorze ubezpieczeniowym.

- o Mariusz Banaszuk: wykształcenie: Szkoła Główna Handlowa; doświadczenie zawodowe: od 1999 roku związany z grupą Warsaw Equity, gdzie odpowiadał za inwestycje funduszu oraz koordynował prace zespołu inwestycyjnego. W latach 2007-2015 prezes zarządu oraz partner zarządzający Warsaw Equity Management (WEM). Wśród jego projektów znalazły się inwestycje w producenta elektroniki wojskowej WB Electronics, TOP oraz Otmuchów (sektor dóbr konsumpcyjnych), a także Gadu-Gadu oraz Vigo Systems (sektor nowych technologii), Baltchem (sektor logistyki chemicznej) oraz wiele projektów w sektorze nieruchomości. Przed rozpoczęciem współpracy z Warsaw Equity Mariusz Banaszuk pracował w Dziale Corporate Finance ING Barings oraz Price Waterhouse w Polsce i USA, doradzając w transakcjach M&A oraz pozyskania finansowania. W latach 1990-1992 pracował dla Uniwersytetu Harvarda i prof. Jeffreya D. Sachs'a zaangażowanych w przygotowanie strategii transformacji gospodarki polskiej;

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

Ustawowe kryterium niezależności spełniają następujący Członkowie Komitetu Audytu:

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

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

- o 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, przygotowywaniem 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:

- o 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 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. Komitet Audytu odbył 5 (słownie: pięć) posiedzeń.

W dniu 21 sierpnia 2019 r. dodatkowo Przewodniczący Komitetu Audytu Janusz Gronowski brał udział w telekonferencji z firmą audytorską oraz przedstawicielami Origin TFI S.A., którego przedmiotem było przegląd półroczny Funduszu na 30.06.2019 r.

W okresie od 01 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 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 27.03.2020 r. Komitetu Audytu brał udział w telekonferencji z firmą audytorską, którego przedmiotem było roczne badanie Funduszu na 31.12.2019 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.":

- 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.
- Wybór firmy audytorskiej następuje po przeprowadzeniu procedury wyboru i przedstawieniu rekomendacji Komitetu Audytu.
- Wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z uwzględnieniem zasad rotacji firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta.
- Kontrola i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej jest dokonywana na każdym etapie procedury wyboru firmy audytorskiej.
- 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 2019 roku Fundusz prowadził rozmowy z potencjalnymi nabywcami wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych spółce Syngaz S.A. i należności z tytułu sprzedaży akcji spółki Kuźnia Jawor S.A. w celu uzyskania jak najlepszej ceny. Jednocześnie zarówno ze spółką Syngaz S.A., jak również z nabywcą akcji spółki Kuźnia Jawor S.A. prowadzono rozmowy dotyczące realizacji wymagalnych zobowiązań. 19 listopada 2019 roku Fundusz zawarł porozumienie dotyczące umowy sprzedaży akcji Kuźni Jawor S.A. z Panem Rafałem Szlązakiem, na mocy którego został ustalony harmonogram spłat należności w 11 ratach, przy czym ostatnia rata z terminem płatności 10 listopada 2020 roku miała zostać umorzona pod warunkiem terminowej spłaty wszystkich poprzedzających ją rat. Niezależnie od ww. porozumienia Fundusz otrzymał wystawione przez właściwe sądy powszechne tytuły wykonawcze umożliwiające Funduszowi rozpoczęcie egzekucji względem dłużnika oraz poręczyciela za zobowiązania Pana Rafała Szlązaka (dot. sprzedaży akcji spółki Kuźnia Jawor S.A.) – Gwarant Grupa Kapitałowa S.A. Fundusz wystąpił o klauzule wykonalności na posiadanych tytułach wykonawczych w celu rozpoczęcia egzekucji względem dłużnika, poręczyciela i względem nieruchomości zabezpieczającej zobowiązania dłużnika.

W dniu 2 lipca 2019 roku doszło do zawarcia przez Fundusz umowy sprzedaży 26.843 udziałów spółki Energosynergia Technologie sp. z o.o. w restrukturyzacji („Spółka”) za łączną cenę 100.000 zł. Prawo własności udziałów przeszło na Kupującego w dniu wpływu Ceny na rachunek bankowy Funduszu, co miało miejsce we wrześniu 2019 r.

Po dacie bilansowej w dniu 4.03.2020 r. Fundusz zawarł umowę ze spółką INDOS S.A. dot. sprzedaży wierzytelności wynikających z pożyczek udzielonych spółce Syngaz S.A. za cenę 870.000 złotych. Fundusz poinformował o zawarciu przedmiotowej umowy raportem bieżącym nr 19/2020 z dnia 5.03.2020 r.

Po dacie bilansowej doszło do wygaśnięcia porozumienia z Panem Rafałem Szlązakiem w związku z tym, że dłużnik nie wpłacił trzeciej raty określonej porozumieniem. Fundusz rozpoczął kolejne działania windykacyjne i egzekucyjne.

Istotnymi działaniami po okresie sprawozdawczym są postępowania windykacyjne i egzekucyjne prowadzone przez Fundusz opisane w pkt 11 poniżej.

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,

- zastawem na instalacji do zgazowywania odpadów w Paruszowicach,
- cesją z umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 1.760 tys. zł,
- Wierzytelność 2:
 - hipoteką umowną z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia przed innymi wierzycielami do kwoty 16.800.000,00 zł na nieruchomości położonej w Tychach,
 - oświadczeniem o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wobec Funduszu z całego majątku Pana Rafała Szlązaka do wysokości 16.800.000,00 zł,
 - 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,
 - 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. prowadzone jest postępowanie egzekucyjne przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Chorzowie Wiolettę Kaca (sygn. tytułu wykonawczego 1246/2017) pod sygn. akt Km 1092/19 oraz (sygn. Tytułu wykonawczego 2799/2017) pod sygn. akt Km 1076/19.

Dnia 9 maja 2019 roku do Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach Fundusz złożył wniosek o:

- nadanie klauzuli wykonalności tytułowi egzekucyjnemu – oświadczeniu o poddaniu się egzekucji z 30 maja 2018 roku złożonemu przez Rafała Szlązaka w formie aktu notarialnego co do kwoty 11.562.197,26 zł,
- przeprowadzenie dowodów z dokumentów na okoliczności wskazane w treści wniosku,
- zasądzenie od Rafała Szlązaka na rzecz Funduszu zwrotu kosztów postępowania, w tym kosztów zastępstwa prawnego według norm przepisanych,
- doręczenie przedmiotowego tytułu wykonawczego na adres pełnomocnika Funduszu.

Dnia 9 maja 2019 roku do Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach Fundusz złożył wniosek o:

- nadanie klauzuli wykonalności tytułowi egzekucyjnemu – oświadczeniu o poddaniu się egzekucji z 30 maja 2018 roku złożonemu przez Gwarant Grupa Kapitałowa S.A. w formie aktu notarialnego co do kwoty 11.562.197,26 zł,
- przeprowadzenie dowodów z dokumentów na okoliczności wskazane w treści wniosku,
- zasądzenie od Gwarant Grupa Kapitałowa S.A. na rzecz Funduszu zwrotu kosztów postępowania, w tym kosztów zastępstwa prawnego według norm przepisanych,
- doręczenie przedmiotowego tytułu wykonawczego na adres pełnomocnika Funduszu.

Dnia 6 czerwca 2019 r. postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice - Wschód w Katowicach, I Wydział Cywilny została nadana klauzula wykonalności aktowi notarialnemu z dnia 30 maja 2018 r. (Rep. A Nr 29014/2018) obejmującemu oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez spółkę Gwarant Grupa Kapitałowa S.A. z siedzibą w Katowicach co do obowiązku zapłaty kwoty 11.562.197,26 PLN na rzecz Funduszu oraz odsetek, opłat, kosztów oraz wydatków, a także pozostałych kosztów związanych z zaspokojeniem roszczeń Funduszu względem spółki oraz wszelkich zobowiązań oraz roszczeń pieniężnych, których wykonania Fundusz może się skutecznie domagać w w/w zakresie, a także opłat sądowych w związku z nadaniem klauzuli wykonalności tytułowi egzekucyjnemu do kwoty 16.800.000,00 PLN.

W 2019 r. wszczęto postępowanie egzekucyjne względem Gwarant Grupa Kapitałowa S.A., które w związku z zawarciem Porozumienia z dłużnikiem Rafałem Szlązakiem zostało umorzone w dniu 26 listopada 2019 r. W 2020 r. Fundusz ponownie wystąpił o wszczęcie postępowania egzekucyjnego przeciwko Gwarant Grupa Kapitałowa S.A.

Dnia 25 czerwca 2019 r. postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice - Wschód w Katowicach, I Wydział Cywilny została nadana klauzula wykonalności aktowi notarialnemu z dnia 30 maja 2018 r. (Rep. A Nr 29013/2018) obejmującemu oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone przez Rafała Szlązaka, co do obowiązku zapłaty kwoty 11.562.197,26 PLN na rzecz Funduszu.

Fundusz w 2019 r. wystąpił do Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach, I Wydział Cywilny, ul. Francuska 70A, 40-028 Katowice (sygn. I Co 1691/19/JB1) o nadanie klauzuli wykonalności tytułowi egzekucyjnemu - oświadczeniu o poddaniu się egzekucji z dnia 30 maja 2018 r. złożonemu przez Osiedle Brzaskwiniowa Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, (. Dłużnik") w formie aktu notarialnego przed notariuszem Kingą Bednarz (Rep. A nr 1995/2018) wykonującą czynności w ramach Kancelarii Notarialnej w Katowicach prowadzonej w ramach spółki cywilnej notariuszy Zuzanny Wojtaszek - Bałazińską oraz Kingę Bednarz. Sprawa jest w toku.

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.

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 księgowe 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.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. głównymi inwestycjami krajowymi Funduszu były przede wszystkim lokaty typu private equity, tzn. akcje spółki Stone Master S.A. nienotowanej na aktywnym rynku, wierzytelności z tytułu udzielonych przez Fundusz pożyczek i należność z tytułu sprzedaży akcji spółki Kuźni Jawor S.A. Fundusz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania posiadał również akcje spółki Voxel S.A. notowanej na GPW, nie posiadał natomiast inwestycji zagranicznych. Fundusz jest zarządzany aktywnie, a skład portfela Funduszu może podlegać zmianom. Przedmiotowe inwestycje zostały nabyte i finansowane są z kapitału pozyskiwanego z emisji certyfikatów Funduszu oraz wzrostu wartości aktywów z poszczególnych lokat.

- 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.

W roku 2019 Fundusz nie udzielał poręczeń i gwarancji.

17. Opis wykorzystania przez Fundusz wpływów z emisji przeprowadzonych w 2019 r.

W roku 2019 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 jest w fazie realokacji portfela inwestycyjnego, której celem jest zbycie obecnie posiadanych aktywów o niskiej rentowności, częściowe wykupienie certyfikatów inwestycyjnych Funduszu oraz reinwestycję środków. Fundusz przewiduje zmiany w strukturze finansowania działalności.

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,
- Fundusz nie przewiduje istotnych zmian polityki inwestycyjnej.

W 2020 roku Towarzystwo będzie prowadzić dalsze działania mające na celu wyjście z jak największej liczby inwestycji

znajdujących się w portfelu Funduszu w celu zapewnienia środków na wykup certyfikatów, a także egzekucję należności Funduszu. Dezinwestycje poszczególnych składników aktywów będą realizowane tak, by maksymalizować wartość dla uczestników Funduszu. W związku z tym ostateczny termin zawarcia poszczególnych transakcji uzależniony będzie zarówno od toczących się negocjacji, jak i warunków rynkowych.

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

W związku z rozwiązaniem za porozumieniem stron umowy o zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu z Vestor Dom Maklerski S.A. z dniem 17 czerwca 2019 r., począwszy od dnia 18 czerwca 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. w skład Komitetu Inwestycyjnego wchodzi następujące osoby:

Krzysztof Mędrala – Prezes Zarządu Towarzystwa

Marcin Bielicki – Doradca Inwestycyjny

Marlena Kadej-Barwik – Dyrektor Departamentu Prawnego, Prokurent

Konrad Musiał – Doradca Inwestycyjny (do 2.09.2019)

Krzysztof Podwórny – Doradca Inwestycyjny (od 02.09.2019)

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. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, 02 - 676 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie pod numerem KRS: 0000729684, posiadającą nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 1080004212, REGON: 141222257 Umowę z firmą audytorską na badanie i przegląd sprawozdań finansowych Funduszu w 2018, 2019 r. i 2020 r. zawarto w dniu 14 czerwca 2018 r.

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:

- o za rok 2019 r. – 70.000 zł,
- o za rok 2018 r. – 70.000 zł,
- o Za rok 2017 r. – 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 31.12.2019 r. w porównaniu do 31.12.2018 r. zwiększył się udział wartości składników lokat w wartości aktywów ogółem Funduszu z 28,40% do 47,09%.

Akcje na 31.12.2019 r. stanowiły 42,62% wartości aktywów ogółem, natomiast na 31.12.2018 r. – 26,43%.

Na dzień 31.12.2019 r., udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością stanowiły 0,00% wartości Aktywów Funduszu, podczas gdy na dzień 31.12.2018 r. – 0,19% wartości Aktywów Funduszu.

Na dzień 31.12.2019 r., wierzytelności stanowiły 4,47% wartości Aktywów Funduszu, podczas gdy na dzień 31.12.2018 r. – 1,78% wartości Aktywów Funduszu.

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

Zgodnie z ogłoszeniem Funduszu nr 40/2017 opublikowanym w dniu 11 października 2017 r., Fundusz będzie prowadził dalsze 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 2019 roku w skład Zarządu Towarzystwa wchodził:

- Krzysztof Mędrala – Prezes Zarządu,
- Radosław Butryn – Wiceprezes Zarządu.

Na dzień podpisania Sprawozdania z działalności Funduszu skład Zarządu Spółki jest następujący:

Andrzej Wójcik – Prezes Zarządu
Marek Nowicki- Wiceprezes Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2019 roku w skład Rady Nadzorczej Towarzystwa wchodził:

Paweł Wieliczko – Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa
Andrzej Wójcik – Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa

Na dzień podpisania Sprawozdania z działalności Funduszu skład Rady Nadzorczej Spółki jest następujący:

Paweł Wieliczko – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marek Białek – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Grabowski – Członek Rady Nadzorczej

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 2019 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;

W związku z rozwiązaniem za porozumieniem stron umowy o zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu z Vestor Dom Maklerski S.A. z dniem 17 czerwca 2019 r., począwszy od dnia 18 czerwca 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo samodzielnie zarządzało portfelem inwestycyjnym Funduszu. W skład Komitetu Inwestycyjnego Funduszu wchodziły następujące osoby:

Krzysztof Mędrala – Prezes Zarządu Towarzystwa
Marcin Bielicki – Doradca Inwestycyjny
Marlena Kadej-Barwik – Dyrektor Departamentu Prawnego, Prokurent
Konrad Musiał – Doradca Inwestycyjny (do dnia 2.09.2019)
Krzysztof Podwórny - Doradca Inwestycyjny (od dnia 2.09.2019)

- 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. W roku obrotowym trwającym od 01 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. zmianie uległy procedury zarządzania ryzykiem płynności w zakresie metod pomiarów wskaźników przyjętych dla poszczególnych kategorii ryzyka płynności AFI oraz przyjęto system limitów wewnętrznych, które mają spełnić funkcję systemu wczesnego ostrzegania. Ponadto przyjęto nową parametryzację oceny ryzyka.
- 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 2019 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 2019 r. wynosi 19.703.124,15 zł.

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

Wycena na dzień	Wartość Aktywów Netto (WAN)
31.12.2019	19 703 124,15
30.09.2019	21 551 787,79
30.06.2019	21 289 687,85
31.03.2019	37 829 527,47
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 2019 roku fundusz nie sprawował kontroli nad żadną spółką.

34. Liczba pracowników podmiotu, który zarządza alternatywnym funduszem inwestycyjnym

Na dzień 31 grudnia 2019 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.: 2 344 914,89 zł (liczba beneficjentów: 31), 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: 1 700 733,02 zł (liczba beneficjentów: 11).

36. Kwota wynagrodzenia dodatkowego wypłaconego ze środków alternatywnego funduszu inwestycyjnego

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 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 16 kwietnia 2020 r.

Prezes Zarządu

Andrzej Wójcik

Wiceprezes Zarządu

Marek Nowicki

Warszawa, 16 kwietnia 2020 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. 2019 roku poz. 351 z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 roku, nr 249, poz.1859) Zarząd Origin Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia roczne sprawozdanie finansowe First Private Equity Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych (Fundusz), sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 r., które obejmuje:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. Zestawienie lokat Funduszu według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. wykazujące lokaty w wysokości 9 162 tys. zł,
3. Bilans Funduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2019 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 18 725 tys. zł,
4. Rachunek wyniku z operacji Funduszu za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 228 tys. zł,
5. Zestawienie zmian w aktywach netto Funduszu za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. wykazujące zmniejszenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 19 132 tys. zł,
6. Rachunek przepływów pieniężnych Funduszu za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 15 776 tys. zł,
7. Noty objaśniające,
8. Informację dodatkową.

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Origin Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. roczne sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym Funduszu za rok 2019 r. zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz osiągnięty wynik z operacji Funduszu. Sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Funduszu w roku 2019 r., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych, dokonująca badania sprawozdania finansowego Funduszu za rok 2019 r. została wybrana zgodnie z przepisami prawa. Firma ta oraz biegli rewidenci dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu spełnili warunki konieczne do wydania bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa oraz standardami zawodowymi.

Andrzej Wójcik – Prezesa Zarządu

Marek Nowicki - Wiceprezes Zarządu



TOWARZYSTWO FUNDUSZY
INWESTYCYJNYCH

Warszawa, dnia 16 kwietnia 2020 roku

**Oświadczenie Zarządu Origin Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
dot. wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego First Private
Equity FIZAN („Fundusz”) zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy
audytorskiej**

Zarząd Origin TFI S.A. oświadcza, że w okresie 01 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.:

- a) firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- b) są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- c) Fundusz posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Funduszu przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Andrzej Wójcik
Prezes Zarządu

Marek Nowicki
Wiceprezes Zarządu

ORIGIN

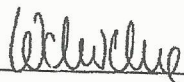
**TOWARZYSTWO FUNDUSZY
INWESTYCYJNYCH**

Warszawa, dnia 16 kwietnia 2020 roku

Oświadczenie Rady Nadzorczej Origin Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

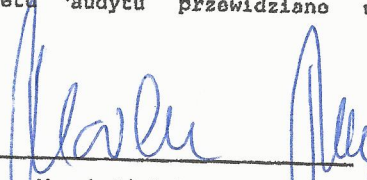
Rada Nadzorcza oświadcza, że:

- a) są przestrzegane przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania komitetu audytu First Private Equity Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent, oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych;
- b) Komitet audytu wykonywał zadania komitetu audytu przewidziane w obowiązujących przepisach.



Paweł Wieliczko

Przewodniczący Rady Nadzorczej



Marek Białek

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej



Piotr Grabowski

Członek Rady Nadzorczej

Origin Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
S.A.
ul. Ziemia 37, Łódź, IV piętro, 00-
106 Warszawa
tel.: +48 22 395 73 40, fax: +48 22 395
73 69
e-mail: biuro@originfi.com

KRS 294964, Sąd Rejonowy dla m. st.
Warszawy

NIP 106-00-04-190, REGON 141184042
Kapitał zakładowy 4 100 000 zł
opłacony w całości

Skanowano w CamScanner

ORIGIN**TOWARZYSTWO FUNDUSZY
INWESTYCYJNYCH**

Warszawa, dnia 16 kwietnia 2020 roku

**Ocena Rady Nadzorczej Origin Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
dotycząca sprawozdania z działalności funduszu First Private Equity Fundusz
Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych na rok obrotowy 2019 oraz
sprawozdania finansowego na rok obrotowy 2019**

Rada Nadzorcza Origin Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie §70 ust. 1 pkt 14) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2010 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2010 r. poz. 757) oświadcza, że:

Rada Nadzorcza Origin Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. po zapoznaniu się z danymi i informacjami wchodzącymi w zakres sprawozdania finansowego funduszu First Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych za okres od 01 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. oraz sprawozdaniom z działalności funduszu w roku obrotowym 2019 stwierdza, iż roczne sprawozdanie finansowe finansowego funduszu First Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, które wykazuje:

- a) w sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość aktywów netto w kwocie 18 725 tys. zł i wartość aktywów netto na certyfikacie inwestycyjny w wysokości 949,16 zł;
- b) w zestawieniu lokat funduszu według wycofy na dzień 31 grudnia 2019 r. papiery udziałowo w kwocie 8 293 tys. zł oraz wierzytelności w kwocie 869 tys. zł;
- c) w rachunku wyniku z operacji na dzień 31 grudnia 2019 r. wynik z operacji w kwocie - 228 tys. zł oraz zrealizowaną stratę ze zbycia lokat w kwocie - 3 905 tys. zł;
- d) w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 15 776 tys. zł;

oraz sprawozdanie z działalności funduszu First Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych za okres od 01 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. są zgodne z księgami i dokumentami oraz ze znanym Radzie Nadzorczej stanom faktycznym.

Uzasadnienie:

1. Wyżej wymienione dokumenty zostały zbadane przez uprawnioną do przeprowadzenia badania firmę audytorską BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., ul. Postępu 12, Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3355 („Audytor”).
2. Zgodnie z sprawozdaniem z badania sprawozdania finansowego:

Origin Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
S.A.,
ul. Elektra 37, budynek B, IV piętro, 00-
100 Warszawa
tel.: +48 22 395 75 00, fax: +48 22 395
73 50
e-mail: biuro@origin.pl

KRS 204964, Sąd Rejonowy dla m. st.
Warszawy
w Sądzie XII Wydział Gospodarczy KRS

NIP 100-00-04-190, REGON 14166082
Kapitał zakładowy 4 100 000 zł
opisany w całości

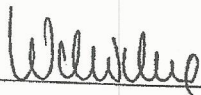
Skanowano w CamScanner

ORIGIN

TOWARZYSTWO FUNDUSZY
INWESTYCYJNYCH

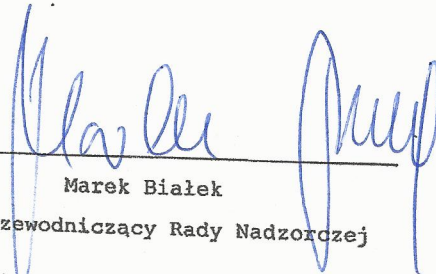
- sprawozdanie finansowe - przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej funduszu First Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych na dzień 31 grudnia 2019 roku,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych we wszystkich istotnych aspektach ksiąg rachunkowych,
- oraz jest zgodne we wszystkich aspektach co do formy i treści z przepisami prawa i postanowieniami Statutu funduszu First Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

3. Sprawozdanie z działalności funduszu First Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych na dzień 31 grudnia 2019 roku jest zgodne z mającymi zastosowanie przepisami prawa oraz jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Sprawozdanie z działalności w syntetycznej formie prezentuje wszystkie istotne aspekty działalności funduszu w danym okresie sprawozdawczym.



Paweł Wieliczko

Przewodniczący Rady Nadzorczej



Marek Białek

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej



Piotr Grabowski

Członek Rady Nadzorczej