

OGŁOSZENIE 33/2012
Investor Private Equity Funduszu Inwestycyjnego
Zamkniętego Aktywów Niepublicznych
z dnia 27/04/2012

W załączeniu przekazuje się do publicznej wiadomości Raport okresowy Investor Private Equity Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych zawierający Raport kwartalny za 1 kwartał 2012 r. Investor Private Equity Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych.



Beata Sax
Wiceprezes Zarządu



Zbigniew Wójtowicz
Wiceprezes Zarządu

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 1 kwartał 2012 roku obejmujący okres od 2012-01-01 do 2012-03-31

podstawa prawna:

§ 82 ust. 1 pkt 1 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 z późn. zm.)

Data przekazania: 2012-04-27

Investor Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych		
(pełna nazwa funduszu)		
Investor PE FIZ	INVESTORS TFI S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-640	Warszawa	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
Mokotowska	1	(numer)
(ulica)		
22 378 9100	22 378 9101	office@investors.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
1080003744	22 378 9101	www.investors.pl
(NIP)	(REGON)	(WWW)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

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

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

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	2012/03/31	EUR
I. Przychody z lokat	1 292	310

II. Koszty funduszu netto	1 322	318
III. Przychody z lokat netto	-30	-7
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	8 305	1 996
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	8 305	1 996
VI. Wynik z operacji	8 275	1 988
VII. Zobowiązania	1 276	307
VIII. Aktywa	173 299	41 642
IX. Aktywa netto	172 023	41 336
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	110 759	373
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 553,13	373,20
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	74,72	17,95

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	1 kwartał			4 kwartał		
	2012 roku			2011 roku		
	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	78 214	100 417	57,95	77 216	91 700	55,73
2. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	7 332	11 051	6,37	7 325	10 458	6,35
3. Depozyty						

TABELĘ ZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1. GINOROSI (PLGNRSI00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW - rynek główny	1 646 843	Polska	7 015	2 009
2. GRUPA NOKAUT SA (PLGRNKT00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW - rynek główny	987 500	Polska	2 700	11 998
3. CB S.A. (CB S.A.)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	442 477	Polska	12 000	19 162
4. Stone Master S.A. (STONE MASTER)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	636 509	Polska	5 998	8 284
5. ERG-System S.A. (PLAKCERGS001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	5 325 000	Polska	2 950	7 489
6. IMPACT CLEAN POWER TECHNOLOGY SA (PLAKCICPT001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1 500 000	Polska	1 500	1 661
7. WB Electronics S.A. (PLWBELECTRSA)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	500 000	Polska	22 000	23 890
8. RUBRA Sp. z o.o. SKA (PLAKCRUBRA0A)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	10	Polska	51	2 592
9. RUBRA Sp. z o.o. SKA seria B (PLAKCRUBRA0B)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	90	Polska	24 000	23 332

UDZIAŁY W SPÓŁKACH Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1. WINDFARM H L	WINDFARM	NIKOZJA	Cypr	201 000	7 320	11 044
2. RUBRA Sp. z o.o.	RUBRA Sp. z o.o.	KATOWICE	Polska	100	5	0
3. ZERO 2 Sp. z o.o.	ZERO 2 SP. Z O.O.	POZNAŃ	Polska	100	7	7

NIERUCHOMOŚCI	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia
---------------	-----------------------	--------------	-------------------------	----------------	-------	--------------

2011 rok			1 kwartał		
			2011 roku		
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
77 216	91 700	55,73	21 750	39 488	50,29
7 325	10 458	6,35	820	3 322	4,23
			35 446	35 446	45,14

Procentowy udział w aktywach ogółem
1,16
6,92
11,06
4,78
4,32
0,96
13,79
1,50
13,46

Procentowy udział w aktywach ogółem
6,37
0,00
0,00

Obciążenia	Służebności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
------------	-------------	------------------------------------	---	-------------------------------------

BILANS	1 kwartał 2012 roku	4 kwartał 2011 roku	2011 rok	1 kwartał 2011 roku
I. Aktywa	173 299	164 547	164 547	78 527
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60 536	61 486	61 486	35 446
2. Należności	1 295	904	904	261
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0		
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	14 007	2 520	2 520	
- dłużne papiery wartościowe	0	0		
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	97 461	99 638	99 638	42 810
- dłużne papiery wartościowe	0	0		
6. Nieruchomości	0	0		
7. Pozostałe aktywa	0	0		9
II. Zobowiązania	1 276	1 282	1 282	27 866
III. Aktywa netto (I-II)	172 023	163 265	163 265	50 661
IV. Kapitał funduszu	151 907	151 425	151 425	33 939
1. Kapitał wpłacony	161 227	160 744	160 744	38 296
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-9 320	-9 320	-9 320	-4 357
V. Dochody zatrzymane	-5 645	-5 777	-5 777	-3 388
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-8 247	-8 378	-8 378	-6 120
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 602	2 602	2 602	2 733
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	25 761	17 617	17 617	20 110
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	172 023	163 265	163 265	50 661

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	110 759	110 433	110 433	33 894
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 553,13	1 478,41	1 478,41	1 494,70

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	110 759
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 553,13

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:
PLINVLB00047 - 110 759

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:
PLINVLB00047 - 172 023

Narastająco
kwartały roku
bieżącego
kwartał:
rok:
od:
do:

Okres roku
poprzedniego
od:
do:

Narastająco
kwartały roku
poprzedniego
kwartał:
rok:
od:
do:

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2012-01-01	1 2012	2011-01-01	1 2011
	do 2012-03-31	2012-01-01 ----- 2012-03-31	2011-03-31	2011-01-01 ----- 2011-03-31
I. Przychody z lokat	1 292	1 292	312	312
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	662	662	261	261
2. Przychody odsetkowe	630	630	51	51
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0		
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0		
5. Pozostałe	0	0		
II. Koszty funduszu	1 322	1 322	763	763
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 218	1 218	373	373
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0		
3. Opłaty dla depozytariusza	16	16	22	22
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	13	13		
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0		
6. Usługi w zakresie rachunkowości	59	59	17	17
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0		
8. Usługi prawne	0	0	284	284
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0		
10. Koszty odsetkowe	0	0		
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0		
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0		
13. Pozostałe	16	16	67	67
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	1 322	1 322	763	763
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-30	-30	-451	-451
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	8 305	8 305	1 759	1 759
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	0	0	2 697	2 697
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	8 305	8 305	-938	-938
- z tytułu różnic kursowych	-466	-466	10	10
VII. Wynik z operacji	8 275	8 275	1 308	1 308

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	74,72	74,72	38,60	38,60
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	74,72	74,72	38,60	38,60

Narastająco
kwartały roku
bieżącego
kwartał:
rok:
od:
do:

Okres roku
poprzedniego
od:
do:

Narastająco
kwartały roku
poprzedniego
kwartał:
rok:
od:
do:

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2012-01-01	1 2012	2011-01-01	1 2011
	do 2012-03-31	2012-01-01 ----- 2012-03-31	2011-03-31	2011-01-01 ----- 2011-03-31
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	163 265	163 265	45 641	45 641
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	8 275	8 275	-3 573	-3 573
a) przychody z lokat netto	-30	-30	-2 710	-2 710
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0	0	2 697	2 697
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	8 305	8 305	-3 561	-3 561
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	8 275	8 275	-3 573	-3 573
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0	0	0

a) z przychodów z lokat netto	0	0	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	483	483	121 197	121 197
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	483	483	126 160	126 160
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	-4 963	-4 963
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	8 758	8 758	117 623	117 623
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	172 023	172 023	163 265	163 265
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	167 644	167 644	113 901	113 901
9. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	326	326	79 088	79 088
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	326	326	82 218	82 218
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	3 130	3 130
c) saldo zmian	326	326	79 088	79 088
10. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	110 759	110 759	110 433	110 433
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	116 881	116 881	116 555	116 555
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	6 122	6 122	6 122	6 122
c) saldo zmian	110 759	110 759	110 433	110 433
11. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	110 759	110 759	110 433	110 433
12. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 478,41	1 478,41	1 456,10	1 456,10
13. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 553,13	1 553,13	1 478,41	1 478,41
14. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	20,33	20,33	1,53	1,53
15. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 553,13	1 553,13	1 442,46	1 442,46
- data wyceny	2012-03-31	2012-03-31	2011-02-28	2011-02-28
16. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 553,13	1 553,13	1 585,60	1 585,60
- data wyceny	2012-03-31	2012-03-31	2011-06-30	2011-06-30
17. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 553,13	1 553,13	1 478,41	1 478,41
- data wyceny	2012-03-31	2012-03-31	2011-12-31	2011-12-31
18. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 553,13	1 553,13	1 478,41	1 478,41
I. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	3,17	3,17	4,98	4,98
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,92	2,92	4,22	4,22
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,04	0,04	0,04	0,04
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,03	0,03	0,05	0,05
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,14	0,14	0,18	0,18
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00

Narastająco
kwartały roku
bieżącego
kwartał:
rok:
od:
do:

Okres roku
poprzedniego
od:
do:

Narastająco
kwartały roku
poprzedniego
kwartał:
rok:
od:
do:

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2012-01-01	1 ----- 2012	2011-01-01	1 ----- 2011
	do 2012-03-31	2012-01-01 ----- 2012-03-31	2011-01-01 ----- 2011-03-31	2011-01-01 ----- 2011-03-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-1 433	-1 433	2 423	2 423
I. Wpływy	900	900	5 286	5 286
1. Z tytułu posiadanych lokat	767	767	51	51
2. Z tytułu zbycia składników lokat	0	0	5 235	5 235
3. Pozostałe	133	133	0	0
II. Wydatki	2 333	2 333	2 863	2 863
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	995	995	100	100
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	1 220	1 220	2 483	2 483

4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	11	11	6	6
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	8	8	15	15
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	0	22	22
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	58	58	16	16
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	0	0	113	113
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	41	41	109	109
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	483	483	26 743	26 743
I. Wpływy	483	483	31 100	31 100
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	483	483	3 712	3 712
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0	0
5. Odsetki	0	0	0	0
6. Pozostałe	0	0	27 388	27 388
II. Wydatki	0	0	4 357	4 357
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	0	0	4 357	4 357
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0
7. Odsetki	0	0	0	0
8. Pozostałe	0	0	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-950	-950	29 166	29 166
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	61 486	61 486	6 280	6 280
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	60 536	60 536	35 446	35 446

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

W załączeniu przekazuje się Politykę rachunkowości.

Plik	Opis
2012.03.31_PEFIZ_Polityka rachunkowości.pdf	

NOTA-2NALEŻNOŚCIFUNDUSZU	1 kwartał
	2012 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	1 276
5. Z tytułu odsetek	19
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	0

NOTA-3ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	1 kwartał
	2012 roku
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	0
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	1 276
13. Pozostałe zobowiązania	0

INFORMACJA DODATKOWA

W załączeniu przekazuje się Informację dodatkową.

--

Plik	Opis
2012.03.31_PEFIZ_Infomacja_dodatkowa.pdf	

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2012-04-27	Zbigniew Wójtowicz	Wiceprezes Zarządu	
2012-04-27	Piotr Dziadek	Wiceprezes Zarządu	
2012-04-27	Adam Chabior	Prezes Zarządu Komplementariusza OFIZ Sp. z p.o.	

Nota-1 Polityka rachunkowości Funduszu**1. Zasady ogólne****1.1. Podstawowe zasady ewidencji**

1.1.1. Ewidencja oraz wycena aktywów i pasywów Funduszu prowadzona jest w oparciu o obowiązujące ustawy i rozporządzenia a w szczególności:

1.1.2. Ustawa o rachunkowości z **29 września 1994 (Dz.U. 2009 nr 152 poz. 1223 z późn.zm.)**

1.1.3. Rozporządzenie Min. Finansów z dn. 24.12.2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007, Nr 249, poz. 1859).

1.1.4. Księgi prowadzone są w języku i walucie polskiej, chyba że co innego określa Statut Funduszu.

1.1.5. W dniu wyceny aktywa wycenia się a zobowiązania ustala się według stanów aktywów, zobowiązań, kursów, cen i wartości z dnia wyceny.

1.2. Ujęcie w księgach

1.2.1. Nabyte papiery wartościowe i nabyte jednostki uczestnictwa ujmuje się w księgach w cenie nabycia.

1.2.2. Nabyte papiery wartościowe oraz jednostki uczestnictwa ujmuje się w księgach na podstawie potwierdzenia zawarcia transakcji wystawionego przez kontrpartniera, w dacie zawarcia umowy z wyjątkami.

1.2.3. W przypadku zgodności dokumentów transakcja księgowana jest zgodnie z warunkami określonymi w punktach powyższych, przy czym decyduje data i godzina otrzymania kompletu prawidłowo wystawionych dokumentów (potwierdzenie zawarcia transakcji oraz zlecenie wystawione przez Towarzystwo, o ile Towarzystwo, zgodnie z ustaleniami dostarcza zlecenia dla określonego typu transakcji).

1.2.4. Pozostałe zapisy w księgach z dowodów księgowych ujmowane są niezwłocznie po uzyskaniu, chyba że zasady wyceny poszczególnych typów instrumentów finansowych określają moment ujęcia zdarzenia inaczej.

1.2.5. W przypadku, gdy jednego dnia wprowadzone zostają do ksiąg transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.

1.2.6. Dłużne papiery wartościowe denominowane w walutach obcych ujmuje się w księgach w walucie, w której są notowane na rynku głównym oraz przelicza się na walutę, w której wyceniane są aktywa, według ostatniego dostępnego kursu średniego NBP dla danej waluty z dnia wyceny. Do celów ujęcia transakcji w księgach stosowany jest średni kurs NBP ogłaszany przez NBP.

1.3. Zasady wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku:

1.3.1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, jeżeli Dzień Wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny.

1.3.2. Jeżeli w Dniu Wyceny na aktywnym rynku (głównym) organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat Fundusz korzysta z kursu ostatniego fixingu w danym dniu.

1.3.3. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalany zgodnie z zapisami Statutu.

1.3.4. W przypadku, gdy przez badany miesiąc kalendarzowy na aktywnym rynku nie był dostępny kurs transakcyjny (lub fixingowy) lub niedostępna była regularnie informacja o ofertach kupna sprzedaży, to uznaje się, że dla danego składnika lokat dany rynek przestał być aktywny, oraz w przypadku dłużnych papierów wartościowych zaczyna stosować się zasady jak dla papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku, a za cenę nabycia przyjmuje się wartość wynikającą z ksiąg rachunkowych, tj. ostatnią cenę rynkową tego papieru.

1.3.5. Wyceny instrumentów pochodnych dokonuje się jedynie na kontach finansowych. W przypadku wystawienia potwierdzenia zawarcia transakcji przez Dom Maklerski z ceną zamknięcia, różnica pomiędzy ceną ustaloną na godzinę 23:00 czasu polskiego a ceną zamknięcia weryfikowana jest przez Księgowego Funduszu oraz księgowana jest poprzez Notę Uznanową na kontach finansowych.

1.4. Zasady wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku:

1.4.1. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku aktywnym

1.4.1.1. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku aktywnym wycenia się w oparciu o wartość godziwą składnika lokat, wyznaczoną w skorygowanej cenie nabycia wyliczonej przy użyciu funkcji XNPV, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej obliczonej przy wykorzystaniu funkcji XIRR, narzędzi dostępnych w arkuszu kalkulacyjnym MS Excel; Skutek korekty ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy zwrotu zalicza się do przychodów/kosztów odsetkowych.

1.4.1.2. Odsetki od depozytów, obligacji oraz innych dłużnych papierów wartościowych, sald dodatnich na rachunkach bankowych ujmuje się w księgach memoriałowo, proporcjonalnie do częstotliwości dokonywania wyceny aktywów funduszu.

1.4.2. Pozostałe lokaty nienotowane na aktywnym rynku

1.4.2.1. Dłużne papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym wycenia się wg wartości godziwej.

Akcje i udziały nienotowane na rynku aktywnym wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:

1) 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;

2) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;

3) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;

4) 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.

Modele i metody wyceny składników, o których mowa powyżej podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Za powszechnie uznane metody estymacji przyjmuje się m. in.:

- 1) ostatnio dostępne ceny transakcyjne dotyczące danego składnika lokat ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i nie powiązanymi ze sobą stronami;
- 2) metody rynkowe, a w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych oraz metodę porównywalnych transakcji;
- 3) metody dochodowe, a szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
- 4) metody księgowe, a w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto

1.4.3. Pożyczki udzielone

Pożyczki udzielone są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (efektywnej stopy procentowej oszacowanej na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych). Przychody z odsetek obejmują naliczone odsetki wyliczone za pomocą efektywnej stopy procentowej. Preliminarz przepływów pieniężnych i kalkulacja efektywnej stopy procentowej dla każdej pożyczki podlega uzgodnieniu z Depozytariuszem

Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się w przypadku udzielonych pożyczek jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą Fundusz stosował dotychczas, wyceniając udzieloną pożyczkę.

Odpisy aktualizacyjne ustala się w wysokości:

- 25% wartości różnicy, o której mowa powyżej w przypadku opóźnienia spłaty przekraczającego 30 dni, a nieprzekraczającego 60 dni,
- 50% wartości różnicy, o której mowa powyżej w przypadku opóźnienia spłaty przekraczającego 60 dni, a nieprzekraczającego 90 dni,
- 100% wartości różnicy, o której mowa powyżej w przypadku opóźnienia spłaty przekraczającego 90 dni.

Jeśli w następnym okresie strata z tytułu utraty wartości zmniejszyła się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu utraty wartości (np. poprawa oceny kredytowej dłużnika), to uprzednio ujętą stratę z tego tytułu odwraca się. Odwrócenie nie może spowodować zwiększenia wartości bilansowej składnika aktywów finansowych ponad kwotę, która stanowiłaby skorygowaną cenę nabycia tego składnika na dzień odwrócenia w sytuacji, gdyby ujęcie utraty wartości w ogóle nie miało miejsca.

1.4.4. Instrumenty pochodne.

Jeśli nie ma możliwości uzyskiwania kursów z rynków aktywnych, wykorzystywane będą powszechnie stosowane metody estymacji, przy czym są to modele: kontrakty terminowe: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych; opcje: model Blacka-Scholesa; transakcje wymiany walut lub stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z powyższych modeli, instrument pochodny będzie wyceniany zgodnie z kwotowaniem jego wartości podanym przez serwis Bloomberg (fair value). Zastosowanie serwisu Bloomberg uzgadniane jest z Depozytariuszem. Modele wyceny przygotowywane są przez Towarzystwo i uzgadniane z Depozytariuszem.

1.4.5. Depozyty

W przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

1.4.6. Waluty nie będące depozytami

W przypadku walut nie będących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

8. INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie dotyczy

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

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu za bieżący okres sprawozdawczy.

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

Nie wystąpiły różnice wymagające objaśnienia i zestawienia.

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

a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny,

Nie dotyczy

b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny,

Nie dotyczy

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez fundusz.

Nie dotyczy

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz:

Nie istnieje niepewność co do możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz w dającej się określić przyszłości.

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

Brak informacji, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian.