



## WPROWADZENIE

### 1) PODSTAWOWE INFORMACJE O FUNDUSZU

First Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

W dniu 11 października 2007 r. Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny i Rejestrowy dokonał wpisu Investor Leveraged Buy Out Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 327. Fundusz rozpoczął działalność dnia 17.10.2007 r. Od 15 grudnia 2010 r. do 9 lipca 2015 r. Fundusz działał pod nazwą Investor Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, w skrócie Investor PE FIZ. Od 10 lipca 2015 r. Fundusz działa pod nazwą First Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, w skrócie First Private Equity FIZ Aktywów Niepublicznych. Czas trwania funduszu jest nieograniczony. Fundusz jest Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym emitującym publiczne certyfikaty inwestycyjne.

### 2) CEL INWESTYCYJNY, SPECJALIZACJA FUNDUSZU I STOSOWANE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu dokonywanych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Ograniczenia inwestycyjne:

I. Polityka inwestycyjna i kryteria doboru lokat:

1. Fundusz może inwestować w lokaty przewidziane w Statucie, w tym:

- a) akcje i obligacje spółek akcyjnych i komandytowo akcyjnych,
- b) udziały i obligacje spółek z ograniczoną odpowiedzialnością – pod warunkiem, że są zbywalne.

2. Fundusz może ponadto inwestować w następujące rodzaje lokat:

- a) wierzytelności ,
- b) waluty,
- c) wystandaryzowane instrumenty pochodne, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny rynkowej walut obcych, lub których bazę stanowią uznane indeksy,
- d) 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,
- e) instrumenty rynku pieniężnego - pod warunkiem, że są zbywalne.

3. Fundusz może lokować aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mające siedzibę za granicą.

4. Fundusz może lokować aktywa w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych.
5. Fundusz może zaciągać pożyczki i kredyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, oraz dokonywać emisji obligacji.
6. Fundusz może udzielać pożyczek pieniężnych, poręczeń lub gwarancji.
7. Podstawą doboru do portfela lokat, o których mowa w ust. 1, jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Fundusz będzie poszukiwał lokat, które rokują średnio lub długoterminowy wzrost wartości. W ocenie istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych sprawozdań finansowych z uwzględnieniem potencjału wzrostu wartości danej spółki lub posiadanych przez spółkę aktywów. Wśród elementów analizy istotne będą oceny produktu oferowanego przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, aktywów, pozycji rynkowej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju, możliwości przejęcia lub restrukturyzacji, a także ryzyko płynności i ryzyko niewypłacalności spółki.
8. Fundusz może lokować aktywa w 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, depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych, oraz waluty, w celu zapewnienia płynności i sprawnego zarządzania portfelem Funduszu.
9. Fundusz może lokować aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą w celu zwiększenia stopy zwrotu i dywersyfikacji lokat dzięki uzyskaniu dostępu do specyficznych klas aktywów. Podstawą doboru jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będą zasady i cel polityki inwestycyjnej, rodzaje i kryteria doboru lokat oraz wyniki osiągnięte przez dany fundusz inwestycyjny lub instytucję wspólnego inwestowania.
10. W przypadku instrumentów pochodnych, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny rynkowej walut obcych Fundusz będzie brał pod uwagę w jakiej walucie denominowane są Aktywa Funduszu. Fundusz może zajmować pozycje w instrumentach pochodnych, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny rynkowej walut obcych, umożliwiające zabezpieczenie ryzyka kursowego Aktywów Funduszu.
11. W przypadku instrumentów pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy Fundusz będzie brał pod uwagę ryzyko systematyczne Aktywów Funduszu związane z sytuacją rynkową. Fundusz może zajmować pozycje w instrumentach pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy, umożliwiające zabezpieczenie ryzyka systematycznego Aktywów Funduszu związanego z sytuacją rynkową.
12. Fundusz może zaciągać pożyczki i kredyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, oraz dokonywać emisji obligacji, w celu zwiększenia stopy zwrotu z realizowanych projektów inwestycyjnych i zapewnienia płynności oraz sprawnego zarządzania portfelem Funduszu.

13. Fundusz może lokować aktywa w wierzytelności oraz udzielać pożyczek pieniężnych, poręczeń lub gwarancji. Fundusz może udzielać pożyczek, poręczeń i gwarancji podmiotom biorącym udział w transakcjach, których celem jest dokonywanie lokat, o których mowa w ust. 1, w związku z dokonywaniem tych lokat. Fundusz udziela pożyczek, poręczeń i gwarancji przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu. Fundusz może udzielać pożyczek, poręczeń i gwarancji wyłącznie podmiotom, które nie znajdują się w stanie upadłości lub likwidacji. Zasady spłaty udzielanych pożyczek wynikają ze struktury transakcji, których celem jest dokonywanie lokat, o których mowa w ust. 1. Pożyczki, poręczenia i gwarancje mogą zostać udzielone na okres nie dłuższy niż okres posiadania przez Fundusz lokaty, o której mowa w ust. 1, w związku z którą zostały udzielone. Pożyczki, poręczenia i gwarancje mogą zostać udzielone jeżeli wartość zabezpieczenia będzie równa, co najmniej 20% wartości pożyczonych środków lub poręczonej albo gwarantowanej sumy. Zabezpieczeniem może być każde prawo, z którego Fundusz może się zaspokoić, przy uwzględnieniu polityki inwestycyjnej Funduszu oraz dopuszczalnych lokat Funduszu. Pożyczkobiorca jest obowiązany umożliwić Funduszowi podejmowanie czynności związanych z oceną sytuacji finansowej i gospodarczej pożyczkobiorcy oraz kontrolę wykorzystania i spłaty pożyczki.

14. Fundusz nie może nabywać certyfikatów inwestycyjnych, które wyemitował, z wyjątkiem wykupu certyfikatów inwestycyjnych.

Rodzaje i dywersyfikacja lokat Funduszu:

1. Fundusz jako fundusz zamknięty aktywów niepublicznych lokuje co najmniej 80% wartości swoich Aktywów w aktywa inne niż:

- 1) papiery wartościowe będące przedmiotem publicznej oferty lub papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, chyba że papiery wartościowe stały się przedmiotem publicznej oferty lub zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez Fundusz,
- 2) instrumenty rynku pieniężnego, chyba że zostały wyemitowane przez spółki niepubliczne, których akcje lub udziały wchodziły w skład portfela inwestycyjnego Funduszu.

2. Papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, 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. Fundusz, obejmując papiery wartościowe w wykonaniu umowy o subemisję inwestycyjną, nie może naruszyć ograniczeń, o których mowa w zdaniu pierwszym.

3. Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem, że przy stosowaniu powyższego limitu Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość walut stanowiących bazę instrumentów pochodnych.

4. Fundusz może lokować nie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
5. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu, z wyłączeniem depozytów przechowywanych przez Depozytariusza.
6. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. Fundusz może dokonywać emisji obligacji w wysokości nieprzekraczającej 15% wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o emisji obligacji. W przypadku wyemitowania przez Fundusz obligacji łączna wartość pożyczek, kredytów oraz emisji obligacji nie może przekraczać 75% wartości Aktywów Netto Funduszu. Emisja obligacji przez Fundusz może nastąpić wyłącznie w trybie przewidzianym w Ustawie o ofercie publicznej.
7. Fundusz może udzielać pożyczek pieniężnych do wysokości nie wyższej niż 50% wartości Aktywów Funduszu, z tym że wysokość pożyczki pieniężnej udzielonej jednemu podmiotowi nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Funduszu.
8. Fundusz może udzielać poręczeń lub gwarancji do wysokości nie wyższej niż 50% wartości Aktywów Funduszu, z tym że wysokość poręczenia lub gwarancji udzielanych za zobowiązania jednego podmiotu nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Funduszu.
9. Zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty pochodne i inne instrumenty powodujące wzrost Dźwigni Finansowej AFI nie może prowadzić do sytuacji w której Ekspozycja AFI Funduszu obliczana zarówno Metodą Brutto i Metodą Zaangażowania przekracza 300% Wartości Aktywów Netto Funduszu. Towarzystwo oblicza wartość Ekspozycji AFI, na każdy Dzień Roboczy raz dziennie w kolejnym Dniu Roboczym,
10. Rodzaje ryzyk związanych z instrumentami pochodnymi:
  - a) ryzyko rynkowe związane ze zmiennością notowań instrumentów pochodnych - zaangażowanie Funduszu w instrumenty pochodne powoduje, że ryzyko to występuje, a Fundusz podejmuje je w celu zabezpieczenia ryzyka,
  - b) ryzyko rozliczenia transakcji - Fundusz będzie inwestował wyłącznie w instrumenty pochodne, gdzie rozliczenie transakcji jest gwarantowane przez izby rozrachunkowe poszczególnych rynków,
  - c) ryzyko płynności instrumentów pochodnych – Fundusz ogranicza ryzyko płynności poprzez lokowanie Aktywów przede wszystkim na rynkach instrumentów pochodnych charakteryzujących się dużą płynnością,
  - d) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu bazowego i pochodnego - występuje głównie w przypadku niedopasowania instrumentu bazowego i pochodnego, Fundusz ogranicza je poprzez jak najlepsze dopasowanie instrumentu bazowego i pochodnego.



TOWARZYSTWO FUNDUSZY  
INWESTYCYJNYCH

### **3) FIRMA, SIEDZIBA I ADRES TOWARZYSTWA**

Firma: Origin Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Zielna 37

00-108 Warszawa

Origin TFI S.A. zarejestrowane jest w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000294964.

Żaden z akcjonariuszy Towarzystwa nie posiada co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa lub co najmniej 10% udziału w kapitale zakładowym Towarzystwa, a Towarzystwo nie wchodzi w skład grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Do 19 października 2016 TFI działało pod nazwą Warsaw Equity Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

### **4) OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY**

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku. Dniem bilansowym jest dzień 31 grudnia 2020 roku. Dane porównywalne obejmują okres roczny od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku.

### **5) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tzn. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zdaniem Zarządu Origin TFI S.A. nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Funduszu. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Funduszu, określone przepisami o funduszach inwestycyjnych.

### **6) FIRMA AUDYTORSKA, KTÓRA PRZEPROWADZIŁA BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Firmą audytorską która przeprowadziła badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku jest BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12.



**7) WSKAZANIE SERII CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH, CECH ICH RÓŻNIĄCYCH, EMISJI ORAZ  
WSKAZANIE RYNKU NA KTÓRYM NOTOWANE SĄ CERTYFIKATY INWESTYCYJNE**

Fundusz wyemitował do dnia 31.12.2020 dziewięć serii certyfikatów inwestycyjnych, która jest przedmiotem obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie pod numerem ISIN – PLINVLB00047.

Wszystkie Certyfikaty Inwestycyjne reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

Seria	jednostkowa cena emisyjna	data emisji
seria A	1 000,00	11.10.2007*
seria B	1 141,69	30.01.2009
seria C	1 208,03	21.10.2009
seria D	1 456,10	08.02.2011
seria E	1 491,16	01.04.2011
seria F	1 524,58	25.05.2011
seria G	1 585,12	16.08.2011
seria H	1 490,06	08.11.2011
seria I	1 478,41	07.02.2012

\*-dzień wpisu do rejestru funduszy inwestycyjnych

<b>Nagłówek</b>	
Data początkowa okresu, za który sporządzono sprawozdanie	2020-01-01
Data końcowa okresu, za który sporządzono sprawozdanie	2020-12-31
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	2021-04-15
<b>Kod Sprawozdania: SprFinFunduszInwestycyjny</b>	
Kod Systemowy	SFFI (1)
Wersja Schemy	1-4
Wariant Sprawozdania	1
<b>Wprowadzenie do sprawozdania finansowego</b>	
<b>Dane identyfikacyjne funduszu</b>	
Nazwa funduszu	FIRST PRIVATE EQUITY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWOW NIEPUBLICZNYCH
Typ funduszu	FIZE
Numer w rejestrze funduszy	327
NIP	1080003744
Data utworzenia funduszu	2007-10-11
<b>Okres, na jaki fundusz został utworzony</b>	
Data od	2007-10-11
Zwięzły opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych funduszu	Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu dokonywanych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe. Szerszy opis znajduje się w załączonej Informacji dodatkowej.
<b>Firma, siedziba i adres towarzystwa będącego organem funduszu, ze wskazaniem właściwego rejestru</b>	

<b>Firma</b>	
<b>Nazwa Firmy</b>	ORIGIN TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.
<b>Siedziba podmiotu</b>	
<b>Województwo</b>	Mazowieckie
<b>Powiat</b>	Warszawski
<b>Gmina</b>	Warszawa
<b>Miejscowość</b>	Warszawa
<b>Adres</b>	
<b>Kraj</b>	PL
<b>Województwo</b>	Mazowieckie
<b>Powiat</b>	Warszawski
<b>Gmina</b>	Warszawa
<b>Nazwa ulicy</b>	Zielna
<b>Numer budynku</b>	37
<b>Nazwa miejscowości</b>	Warszawa
<b>Kod pocztowy</b>	00-108
<b>Nazwa urzędu pocztowego</b>	Warszawa
<b>Rejstr właściwy dla funduszu</b>	327
<b>Okres sprawozdawczy</b>	
<b>Data od</b>	2020-01-01
<b>Data do</b>	2020-12-31
<b>Dzień bilansowy</b>	2020-12-31
<p><b>Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności funduszu</b></p>	



Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości	Tak	
Wskazanie, czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności funduszu	Tak	
W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie funduszy, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu funduszy, oraz określenie nazw i numerów w rejestrach funduszy, które zostały połączone		
Wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu funduszy	Nie	
Wskazanie podmiotu, który przeprowadził badanie (przeгляд) sprawozdania finansowego	BDO spolka z ograniczona odpowiedzialnoscia sp.k	
Wskazanie rynku, na którym notowane są certyfikaty inwestycyjne	GPW	
Wskazanie serii certyfikatów inwestycyjnych i cech je różnicujących		
Seria	A,B,C,D,E,F,G,H,I	
Cechy różnicujące	BRAK	
Zestawienie lokat		
Tabela główna		
	wartość (kwota) według ceny nabycia	4358
	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy	9054

Akcje	Bieżący okres sprawozdawczy	procentowy udział w aktywach ogółem	46.96
	Poprzedni okres sprawozdawczy	wartość (kwota) według ceny nabycia	10356
		wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy	8293
		procentowy udział w aktywach ogółem	42.62
	Opis pozycji lub uwagi	-	
Warranty subskrypcyjne	Bieżący okres sprawozdawczy	wartość (kwota) według ceny nabycia	0
		wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy	0
		procentowy udział w aktywach ogółem	0
	Poprzedni okres sprawozdawczy	wartość (kwota) według ceny nabycia	0
		wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy	0
		procentowy udział w aktywach ogółem	0

Prawa do akcji	Bieżący okres sprawozdawczy	wartość (kwota) według ceny nabycia	0
		wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy	0
		procentowy udział w aktywach ogółem	0
	Poprzedni okres sprawozdawczy	wartość (kwota) według ceny nabycia	0
		wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy	0
		procentowy udział w aktywach ogółem	0
Prawa poboru	Bieżący okres sprawozdawczy	wartość (kwota) według ceny nabycia	0
		wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy	0
		procentowy udział w aktywach ogółem	0
		wartość (kwota) według ceny nabycia	0

	Poprzedni okres sprawozdawczy	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy	0
		procentowy udział w aktywach ogółem	0
Kwity depozytowe	Bieżący okres sprawozdawczy	wartość (kwota) według ceny nabycia	0
		wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy	0
		procentowy udział w aktywach ogółem	0
	Poprzedni okres sprawozdawczy	wartość (kwota) według ceny nabycia	0
		wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy	0
		procentowy udział w aktywach ogółem	0
		wartość (kwota) według ceny nabycia	0
		wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy	0

<b>Listy zastawne</b>	Bieżący okres sprawozdawczy	procentowy udział w aktywach ogółem	0
	Poprzedni okres sprawozdawczy	wartość (kwota) według ceny nabycia	0
		wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy	0
		procentowy udział w aktywach ogółem	0
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>	Bieżący okres sprawozdawczy	wartość (kwota) według ceny nabycia	0
		wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy	0
		procentowy udział w aktywach ogółem	0
	Poprzedni okres sprawozdawczy	wartość (kwota) według ceny nabycia	0
		wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy	0
		procentowy udział w aktywach ogółem	0

Instrumenty pochodne	Bieżący okres sprawozdawczy	wartość (kwota) według ceny nabycia	0
		wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy	0
		procentowy udział w aktywach ogółem	0
	Poprzedni okres sprawozdawczy	wartość (kwota) według ceny nabycia	0
		wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy	0
		procentowy udział w aktywach ogółem	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Bieżący okres sprawozdawczy	wartość (kwota) według ceny nabycia	0
		wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy	0
		procentowy udział w aktywach ogółem	0
		wartość (kwota) według ceny nabycia	0

	Poprzedni okres sprawozdawczy	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy	0
		procentowy udział w aktywach ogółem	0
Jednostki uczestnictwa	Bieżący okres sprawozdawczy	wartość (kwota) według ceny nabycia	5300
		wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy	5298
		procentowy udział w aktywach ogółem	27.48
	Poprzedni okres sprawozdawczy	wartość (kwota) według ceny nabycia	0
		wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy	0
		procentowy udział w aktywach ogółem	0
		Opis pozycji lub uwagi	-
		wartość (kwota) według ceny nabycia	0

Certyfikaty inwestycyjne	Bieżący okres sprawozdawczy	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy	0
		procentowy udział w aktywach ogółem	0
	Poprzedni okres sprawozdawczy	wartość (kwota) według ceny nabycia	0
		wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy	0
		procentowy udział w aktywach ogółem	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego	Bieżący okres sprawozdawczy	wartość (kwota) według ceny nabycia	0
		wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy	0
		procentowy udział w aktywach ogółem	0
		wartość (kwota) według ceny nabycia	0
		wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy	0



Inwestowania mające siedzibę za granicą	Poprzedni okres sprawozdawczy	procentowy udział w aktywach ogółem	0
Wierzytelności	Bieżący okres sprawozdawczy	wartość (kwota) według ceny nabycia	0
		wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy	0
		procentowy udział w aktywach ogółem	0
	Poprzedni okres sprawozdawczy	wartość (kwota) według ceny nabycia	1155
		wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy	869
		procentowy udział w aktywach ogółem	4.47
	Opis pozycji lub uwagi	-	
	Bieżący okres sprawozdawczy	wartość (kwota) według ceny nabycia	0
		wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy	0
		procentowy udział w aktywach ogółem	0

Weksle	Poprzedni okres sprawozdawczy	wartość (kwota) według ceny nabycia	0
		wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy	0
		procentowy udział w aktywach ogółem	0
Depozyty	Bieżący okres sprawozdawczy	wartość (kwota) według ceny nabycia	0
		wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy	0
		procentowy udział w aktywach ogółem	0
	Poprzedni okres sprawozdawczy	wartość (kwota) według ceny nabycia	0
		wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy	0
		procentowy udział w aktywach ogółem	0
		wartość (kwota) według ceny nabycia	0

Waluty	Bieżący okres sprawozdawczy	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy	0	
		procentowy udział w aktywach ogółem	0	
	Poprzedni okres sprawozdawczy	wartość (kwota) według ceny nabycia	0	
		wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy	0	
		procentowy udział w aktywach ogółem	0	
	Bieżący okres sprawozdawczy	wartość (kwota) według ceny nabycia	0	
		wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy	0	
		procentowy udział w aktywach ogółem	0	
			wartość (kwota) według ceny nabycia	0
			wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy	0

<b>Nieruchomości</b>	Poprzedni okres sprawozdawczy	procentowy udział w aktywach ogółem	0
<b>Statki morskie</b>	Bieżący okres sprawozdawczy	wartość (kwota) według ceny nabycia	0
		wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy	0
		procentowy udział w aktywach ogółem	0
	Poprzedni okres sprawozdawczy	wartość (kwota) według ceny nabycia	0
		wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy	0
		procentowy udział w aktywach ogółem	0
<b>Tabela uzupełniająca</b>			
<b>Składnik lokat typu: akcje</b>			

Nazwa lokaty	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Notowane na aktywnym rynku regulowanym</b>							
VOXEL S.A. (PL VOXEL00014)	AR-RR	GIELDA PAPIEROWA WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	224643	Polska	4358	9054	46.96
<b>Suma</b>			<b>224643</b>		<b>4358</b>	<b>9054</b>	<b>46.96</b>
<b>Suma całkowita</b>			<b>224643</b>		<b>4358</b>	<b>9054</b>	<b>46.96</b>

## Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne

Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem lokat danego rodzaju

### Jednostki uczestnictwa

Nazwa jednostki uczestnictwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa funduszu	Rodzaj funduszu	Liczba jednostek uczestnictwa	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
SUBFUNDUSZ_SKARBIEC_KONSERWATYWNY_KAT._A_(-)	N-RA	Nie dotyczy	SKARBIEC FIO SUBFUNDUSZ SKARBIEC - KONSERWATYWNY	FIO	14492	5300	5298	27.48
<b>Suma</b>					<b>14492</b>	<b>5300</b>	<b>5298</b>	<b>27.48</b>
<b>Bilans</b>								
Data dnia, na który sporządzono bilans					2020-12-31			
Kod waluty, w której sporządzono bilans					PLN			
Opis lub nazwa pozycji	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący			Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni		Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy		
Aktywa	19279			19456		0		

• Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4927	2169	0
• Należności	0	8125	0
• Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0
• Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	9054	7256	0
• • - dłużne papiery wartościowe	0	0	0
• Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	5298	1906	0
• • - dłużne papiery wartościowe	0	0	0
• Nieruchomości	0	0	0
• Pozostałe aktywa	0	0	0
Opis lub nazwa pozycji	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
Zobowiązania	639	731	0

Opis lub nazwa pozycji	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
Aktywa netto (I-II)	18640	18725	0
Opis lub nazwa pozycji	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
Kapitał funduszu	33835	35977	0
• Kapitał wpłacony	161226	161226	0
• Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-127391	-125249	0
Opis lub nazwa pozycji	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
Dochody zatrzymane	-19887	-15188	0
• Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-14379	-14216	0
• Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-5508	-972	0



Opis lub nazwa pozycji	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	4692	-2064	0
Opis lub nazwa pozycji	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	18640	18725	0
Opis lub nazwa pozycji	Liczba jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Liczba jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
Liczba jednostek uczestnictwa albo zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	17548	19728	0
• PLINVLB00047	17548	19728	0

Opis lub nazwa pozycji	Nazwa kategorii np. jednostki uczestnictwa albo certyfikatu inwestycyjnego	Wartość na jednostkę na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na jednostkę na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny albo poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa albo poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych	Wartosc aktywow netto na certyfikat inwestycyjny	1062.22	949.16
• Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	1062.22	949.16
Opis lub nazwa pozycji	Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych na dzień kończący poprzedni rok obrotowy	
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	17548	19728	
Opis lub nazwa pozycji	Nazwa kategorii np. jednostki uczestnictwa albo certyfikatu inwestycyjnego	Wartość na jednostkę na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na jednostkę na dzień kończący poprzedni rok obrotowy

Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-	1062.22	949.16
<b>Rachunek wyniku z operacji</b>			
<b>Opis lub nazwa pozycji</b>	<b>Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący</b>	<b>Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni</b>	<b>Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy</b>
Przychody z lokat	647	478	0
• Dywidendy i inne udziały w zyskach	205	233	0
• Przychody odsetkowe	440	245	0
• Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
• Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
• Pozostałe	2	0	0
<b>Opis lub nazwa pozycji</b>	<b>Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący</b>	<b>Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni</b>	<b>Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy</b>
Koszty funduszu	810	1083	0
• Wynagrodzenie dla towarzystwa	546	749	0

• Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
• Opłaty dla depozytariusza	92	79	0
• Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	22	24	0
• Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
• Usługi w zakresie rachunkowości	132	156	0
• Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
• Usługi prawne	3	44	0
• Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	1	0
• Koszty odsetkowe	0	0	0
• Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
• Ujemne saldo różnic kursowych	1	0	0
• Pozostałe	14	30	0

Opis lub nazwa pozycji	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
Opis lub nazwa pozycji	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
Koszty funduszu netto (II-III)	810	1083	0
Opis lub nazwa pozycji	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
Przychody z lokat netto (I-IV)	-163	-605	0
Opis lub nazwa pozycji	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	2220	377	0
• Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-4536	-3905	0
• • - z tytułu różnic kursowych	0	0	0

• Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	6756	4282	0
• - z tytułu różnic kursowych	0	0	0
Opis lub nazwa pozycji	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
Wynik z operacji (V±VI)	2057	-228	0
Opis lub nazwa pozycji	Wartość np. jednostek na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość np. jednostek na dzień kończący poprzedni rok obrotowy	
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny w podziale na kategorie			
• Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	117.2	-11.55	
• Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	117.2	-11.55	
Zestawienie zmian w aktywach netto			
Opis lub nazwa pozycji	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
Zmiana wartości aktywów netto	-85	-19132	0

• Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	18725	37857	0
• Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	2057	-228	0
• • przychody z lokat netto	-163	-605	0
• • zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-4536	-3905	0
• • wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	6756	4282	0
• Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	2057	-228	0
• Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	0	0	0
• • z przychodów z lokat netto	0	0	0
• • ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0

• • z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0
• Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-2142	-18904	0
• • zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	0
• • zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-2142	-18904	0
• Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	-85	-19132	0



• Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	18640	18725	0
• Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	18073	24927	0
Opis lub nazwa pozycji	Wartość np. jednostek na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość np. jednostek na dzień kończący poprzedni rok obrotowy	
Zmiana liczby jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych	-2180	-19637	
• Zmiana liczby jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	-2180	-19637	
• • Liczba zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	
• • Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	2180	19637	
• • Saldo zmian	-2180	-19637	

• Zmiana liczby jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu	17548	19728	
• • Liczba zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	116881	116881	
• • Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	99333	97153	
• • Saldo zmian	17548	19728	
• Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych	17548	19728	
<b>Nazwa pozycji</b>	<b>Nazwa kategorii np. jednostki uczestnictwa albo certyfikatu inwestycyjnego</b>	<b>Wartość na jednostkę na dzień kończący bieżący rok obrotowy</b>	<b>Wartość na jednostkę na dzień kończący poprzedni rok obrotowy</b>
<b>Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny</b>			
• Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-	1062.22	949.16
<b>• Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>			

• • Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego danej kategorii	-	949.16	961.7
• Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego			
• • Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	-	1062.22	949.16
Nazwa pozycji	Nazwa kategorii np. jednostki uczestnictwa albo certyfikatu inwestycyjnego	Procentowa wielkość zmiany na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Procentowa wielkość zmiany na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
• Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym			
• • Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-	11.91	-1.3

Opis lub nazwa pozycji	Wartość na jednostkę za bieżący okres sprawozdawczy	Data wyceny za bieżący okres sprawozdawczy	Wartość na jednostkę za poprzedni okres sprawozdawczy	Data wyceny za poprzedni okres sprawozdawczy
<ul style="list-style-type: none"> <li>Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)</li> </ul>				
<ul style="list-style-type: none"> <li>Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)</li> </ul>				
• • -	963.54	2020-06-30	949.16	-
<ul style="list-style-type: none"> <li>Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)</li> </ul>				
<ul style="list-style-type: none"> <li>Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)</li> </ul>				
• • -	1062.22	2020-12-31	1063.66	-
<ul style="list-style-type: none"> <li>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym</li> </ul>				
<ul style="list-style-type: none"> <li>Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)</li> </ul>				
• • -	1062.22	2020-12-31	949.16	-
<ul style="list-style-type: none"> <li>Data ostatniej wyceny w bieżącym okresie sprawozdawczym wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny danej kategorii</li> </ul>		2020-12-31		
<ul style="list-style-type: none"> <li>Data ostatniej wyceny w poprzednim okresie sprawozdawczym wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny danej kategorii</li> </ul>		2019-12-31		

Nazwa pozycji	Nazwa kategorii np. jednostki uczestnictwa albo certyfikatu inwestycyjnego	Wartość na jednostkę na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na jednostkę na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
• Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-	1062.22	949.16
Nazwa pozycji	Nazwa kategorii np. jednostki uczestnictwa albo certyfikatu inwestycyjnego	Procentowa wielkość zmiany na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Procentowa wielkość zmiany na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	-	4.48	4.34
• Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	-	3.02	3
• Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	0	0
• Procentowy udział opłat dla depozytariusza	-	0.51	0.32

• Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	-	0.12	0.1
• Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	-	0.73	0.63
• Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	0	0
<b>Zestawienie przepływów pieniężnych</b>			
Opis lub nazwa pozycji	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	4975	2609	0
• Wpływy	11244	3892	0
• • Z tytułu posiadanych lokat	209	291	0
• • Z tytułu zbycia składników lokat	10892	3601	0
• • Pozostałe	143	0	0
• Wydatki	6269	1283	0

• • Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0
• • Z tytułu nabycia składników lokat	5300	0	0
• • Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	709	906	0
• • Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
• • Z tytułu opłat dla depozytariusza	79	91	0
• • Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	22	24	0
• • Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	0	0
• • Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	142	183	0
• • Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0

• • Z tytułu usług prawnych	3	46	0
• • Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0
• • Pozostałe	14	33	0
Opis lub nazwa pozycji	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	-2217	-18385	0
• Wpływy	0	0	0
• • Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0
• • Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0
• • Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0
• • Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0
• • Odsetki	0	0	0
• • Pozostałe	0	0	0



• Wydatki	2217	18385	-
• • Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	2217	18385	-
• • Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0
• • Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0
• • Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0
• • Z tytułu wypłaty przychodów	0	10	0
• • Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0
• • Odsetki	0	0	0
• • Pozostałe	0	0	0
Opis lub nazwa pozycji	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy

Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	0
Opis lub nazwa pozycji	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	2758	-15776	0
Opis lub nazwa pozycji	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	2169	17945	0
Opis lub nazwa pozycji	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	4927	2169	0
Noty objaśniające			
Nota objaśniająca			
Opis	nota		
Załączony plik			
Nazwa pliku wraz z rozszerzeniem.	NOTY.pdf		
Informacja dodatkowa			
Informacja dodatkowa			
Opis	infdod		
Załączony plik			
Nazwa pliku wraz z rozszerzeniem.	LBOINFDO.pdf		

## **Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu**

Działalność Funduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U.2021, poz. 217 z późn. zm) zwana dalej Ustawą,

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

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

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

### **1. UJAWNIANIE I PREZENTACJA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM**

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

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

Na dzień bilansowy ustalono wynik z operacji Funduszu, obejmujący:

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

Na dzień bilansowy przyjęto metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

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

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

### **2. UJMOWANIE W KSIĘGACH RACHUNKOWYCH OPERACJI DOTYCZĄCYCH FUNDUSZU**

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

- Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
- Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia obejmującej prowizję maklerską oraz obciążenia publicznoprawne.
- Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
- Składniki lokat otrzymane w zamian za inne składniki mają cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
- Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
- Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji, o których mowa w § 27 i 28 Rozporządzenia).

- Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
- W przypadku gdy jednego dnia dokonane są transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie składnika.
- Należną dywidendę z akcji/ prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa.
- Prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
- Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej 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 na dzień bilansowy wyceniono, a zobowiązania ustalono według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej z zastrzeżeniem § 25 ust.1 pkt 1 oraz § 26-28 Rozporządzenia.

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

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

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

#### II. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

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

1. W przypadku gdy średnio sesyjny wolumen z ostatniego miesiąca i wolumen w dniu wyceny nie jest niższy niż ilość określona w pkt 4a), wtedy rynek uznawany jest za wystarczająco płynny i do wyceny brany jest kurs zamknięcia na Dzień Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia — innej, ustalonej przez Rynek Aktywny wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny. W innym przypadku mają zastosowanie następujące reguły:
  - a. W sytuacji gdy średnio sesyjny wolumen z miesiąca poprzedzającego miesiąc wyceny funduszu, lub wolumen na Dzień Wyceny znajduje się w przedziale określonym w punkcie 4b) i:
    - i. Kurs zamknięcia akcji danej spółki na Dzień Wyceny jest wyższy w stosunku do wartości z poprzedniego Dnia Wyceny, jako wartość godziwą przyjmuje się niższą z poniższych wartości:
      1. średnia z dziennych cen zamknięcia z ostatnich 3 miesięcy
      2. kurs zamknięcia na Dzień Wyceny
    - ii. Gdy cena na zamknięcia notowań akcji danej spółki na Dzień Wyceny jest niższa w porównaniu do wartości z poprzedniego Dnia Wyceny, jako wartość godziwą przyjmuje się kurs zamknięcia na Dzień Wyceny
  - b. W sytuacji gdy średnio sesyjny wolumen z miesiąca poprzedzającego miesiąc wyceny funduszu, lub wolumen na Dzień Wyceny znajduje się w przedziale określonym w punkcie 4c) i:
    - i. Kurs zamknięcia akcji danej spółki na Dzień Wyceny jest wyższy w stosunku do wartości z poprzedniego Dnia Wyceny, jako wartość godziwą przyjmuje się niższą z poniższych wartości:
      1. średnią z dziennych cen zamknięcia z ostatnich 6 miesięcy \* 80%
      2. kurs zamknięcia na Dzień Wyceny \* 80%
    - ii. Gdy kurs zamknięcia akcji danej spółki na Dzień Wyceny jest niższy w porównaniu do wartości z poprzedniego Dnia Wyceny, jako wartość godziwą przyjmuje się kurs zamknięcia na Dzień Wyceny \* 80%
2. W przypadku gdy Fundusz nabył akcje, o których mowa w ustępie 1, w transakcji poza systemem notowań ciągłych/jednolitych wtedy do wyceny przyjmuje się poniższe reguły:
  - a. Jeśli zakup pakietu akcji jest nowym nabyciem danej spółki, lub gdy zakup akcji zwiększa liczbę obecnie posiadanych akcji o ponad 50% i :

- i. od dnia zakupu pakietu nie upłynęło 6 miesięcy kalendarzowych, wtedy wartość godziwa jest szacowana na podstawie ceny nabycia
  - ii. upłynęło 6 miesięcy od dnia dokonania transakcji, przyjmuje się model wyceny zgodnie z pkt.1
- b. W przypadku zwiększenia posiadanego pakietu w liczbie mniejszej niż 50% posiadanych dotychczas akcji, wartość na Dzień Wyceny nie podlega korekcie i jest przyjmowana na zasadach obowiązujących dla aktywów notowanych.
3. W przypadku braku ceny zamknięcia na Dzień Wyceny, tam gdzie wspomniane przyjmuje się ostatni znany kurs odniesienia
4. Na potrzeby powyższych zasad wyceny, poszczególne wartości wolumenu są przeliczane co pół roku na podstawie Biuletynu statystycznego GPW publikowanego na stronie Giełdy Papierów Wartościowych (<https://www.gpw.pl/statystyki-gpw#4>). Tym samym na powyższe potrzeby przyjmuje się że
- a) Wartość wolumenu kwalifikującego dany papier wartościowy jako płynny, określany jest jako ilość otrzymana na podstawie obserwacji średnio sesyjnego obrotu 10tego percentyla spółek notowanych na GPW
  - b) Przedział wolumenowy określany jako strefa niższej płynności określany jest następująco:  
$$< 4a * 25\%; 4a )$$

Gdzie:  $a$  – wartość z punktu a) powyżej
  - c) Przedział wolumenowy określany jako strefa ultra-niskiej płynności jest określany jako:  
$$< 0 ; 4a * 25\% )$$

### III. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

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

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

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

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

### IV. Szczególne metody wyceny składników lokat

Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.

Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.

Za wiarygodnie oszacowana wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:

- a) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku;
- b) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
- c) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje Aktywny Rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym;
- d) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem.

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

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

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

#### **V. Wycena składników lokat denominowanych w walutach obcych**

Aktywa Funduszu oraz zobowiązania Funduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala

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

#### **4. OPIS WPROWADZONYCH ZMIAN STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

Zmian nie wprowadzono.



NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2020-12-31		2019-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	4 927	25,56%	2 169	11,15%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	869	4,47%
Wierzytelności	-	-	869	4,47%
<b>Suma:</b>	<b>4 927</b>	<b>25,56%</b>	<b>3 038</b>	<b>15,62%</b>

(\*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz stało kuponowe i zerokuponowe dłużne instrumenty finansowe. Szczegółowe informacje dotyczące oprocentowania oraz terminów wykupu/zapadalności zostały przedstawione w tabelach uzupełniających zestawienia lokat.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***)	2020-12-31		2019-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(\*\*) Jako aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się zmienneokuponowe dłużne instrumenty finansowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia.

(\*\*\*) Jako zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się instrumenty pochodne na stopę procentową których wycena na dzień bilansowy jest ujemna.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2020-12-31		2019-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	4 927	25,56%	11 163	57,38%
Środki na rachunkach bankowych	4 927	25,56%	2 169	11,15%
Należności	-	-	8 125	41,76%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	4 927	25,56%	2 169	11,15%
ING BANK ŚLĄSKI S.A. - Depozytariusz	4 927	25,56%	2 169	11,15%
Środki na rachunkach bankowych	4 927	25,56%	2 169	11,15%

(\*\*\*\*) Za maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym traktuje się poziom 100% wartości bilansowej brutto środków pieniężnych, depozytów, należności, dłużnych instrumentów finansowych i niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia oraz transakcji typu buy-sell-back.

(\*\*\*\*\*) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w/u danego emitenta w aktywach ogółem.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE (*****)	2020-12-31			2019-12-31		
	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(\*\*\*\*\*\*) Za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w danej walucie w aktywach ogółem.

#### Ryzyko inwestora

Składniki lokat Funduszu są narażone na ryzyko konkurencji, zmian technologicznych i innych zmian mogących niekorzystnie wpłynąć na wyniki Funduszu. Dodatkowo spółki portfelowe mogą potrzebować dokapitalizowania w celu wzrostu i osiągnięcia pozycji konkurencyjnej na rynku. Kapitał taki może nie być oferowany na atrakcyjnych warunkach.

**Ryzyko płynności**

Składniki lokat Funduszu zawierają lokaty niepłynne, nienotowane na aktywnym rynku. Ze względu na to, powstaje ryzyko, że Fundusz może nie zrealizować celu inwestycyjnego poprzez sprzedaż lub inne upłynnienie składników lokat po ich bieżącej wartości.

Dodatkowo, składniki które są uznawane za łatwo zbywalne, ze względu na wysoki udział posiadany przez Fundusz, mogą nie być zbywalne bez wystarczającego popytu albo sprzedaż w znacznym stopniu będzie wpływać na cenę. Ze względu na to Fundusz może zrealizować stratę na niektórych lub wszystkich inwestycjach.

Ze względu na powyższe, informacje zawarte w Sprawozdaniu Finansowym nie powinny być traktowane jako obietnica lub zapewnienie dotyczące przyszłych wyników Funduszu. Dane zaprezentowane w Sprawozdaniu Finansowym nie mogą stanowić o wartości, która będzie zrealizowana w przyszłości, pomimo najlepszych intencji zastosowanych do założeń przyjętych przez Zarząd do wyceny składników lokat.

## INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

Fundusz po dniu bilansowym dokonał transakcji zbycia jednostek uczestnictwa funduszu Skarbiec Fundusz Inwestycyjny Otwarty – Subfundusz Skarbiec Konserwatywny A za łączną kwotę 1.550.309,52 zł oraz w ramach rozliczenia kickbacku nabył jednostki uczestnictwa tego funduszu za łączną kwotę 1.259,14 zł.

Fundusz po dniu bilansowym dokonał umorzeń na dzień 31 marca 2021 r., wszystkie żądania wykupu zostały zrealizowane.

liczba żądanych CI do wykupu	WANCI	Wartość żądanego wykupu
4 268	1 095,01	4 673 502,68

3) ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC, POMIĘDZY DANymi UJAWNIONymi W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I W PORÓWNYWALNYCH DANyCH FINANSOWYCH A UPREDNIO SPORZĄDZONymi I OPUBLIKOWANymi SPRAWOZDANIAMI FINANSOWymi

Nie dotyczy.

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

- W okresie sprawozdawczym nie dokonano korekty wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.
- W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu.

- c) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

## 5) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tzn. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień sprawozdawczy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Funduszu, określone przepisami o funduszach inwestycyjnych.

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

Certyfikaty Funduszu są dopuszczone do obrotu publicznego i notowane są na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW). Giełdowy kurs certyfikatów Fundusz uzależniony jest od podaży i popytu zgłaszanych przez inwestorów. Płynność tego instrumentu, podobnie jak większości notowanych na GPW certyfikatów funduszy inwestycyjnych, jest niska, co wpływa na widoczne w giełdowym kursie dyskonto w stosunku do wyceny Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (WANCI). Dodatkowym czynnikiem wpływającym na dyskonto kursu certyfikatów First Private Equity FIZ Aktywów Niepublicznych jest specyfika Funduszu związana z jego strategią inwestycyjną. First Private Equity FIZ Aktywów Niepublicznych jest funduszem typu private equity, co oznacza, że jego inwestycje portfelowe charakteryzują się niską płynnością. Z tego też względu w statucie Funduszu nie przewidziano regularnych umorzeń certyfikatów, a ich termin uzależniono od terminów dezinwestycji. Funduszu dokonał wykupów w grudniu 2010 r., w czerwcu 2011 r., w marcu, czerwcu, wrześniu 2014 r, w grudniu 2015, oraz w marcu, czerwcu, grudniu 2016 r., marcu, czerwcu 2017 r., wrześniu 2018 r., marcu, czerwcu, grudniu 2019 r. oraz marcu i grudniu 2020 r.

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

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

Wysokość środków pieniężnych przeznaczanych na wykup oraz terminy wykupów mają wpływ na kształtowanie się kursu certyfikatów Funduszu oraz na kształtowanie się rozbieżności między kursem certyfikatów Funduszu na GPW, a wyceną WANCI.



TOWARZYSTWO FUNDUSZY  
INWESTYCYJNYCH

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

Na dzień 31 grudnia 2020r. Fundusz lokował 53,04% wobec wymaganych 80% wartości swoich Aktywów w aktywa inne niż: papiery wartościowe będące przedmiotem publicznej oferty lub papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w związku z udziałem akcji Voxel S.A. na poziomie 46,96% wartości aktywów.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. występowało również przekroczenie limitu inwestycyjnego związanego z udziałem jednostek uczestnictwa subfunduszu Skarbiec Konserwatywny na poziomie 27,48% wartości aktywów Funduszu, przewyższającego dopuszczalną wartość 20% wartości aktywów.

Warszawa, dnia 15 kwietnia 2021 r.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

---

Andrzej Wójcik – Prezes Zarządu

---

Marek Nowicki - Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby reprezentującej podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych z firmy Vistra Fund Services Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością:

Marta Brzostowska

Pełnomocnik VISTRA FUND SERVICES POLAND Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.,

Zastępca Dyrektora Departamentu Funduszy i Portfeli VISTRA Fund Services Poland Sp. z o. o.

Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych