

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

**Raport kwartalny FIZ-Q-E**

za 4 kwartał 2020 roku obejmujący okres od 2020-10-01 do 2020-12-31

podstawa prawna:

§ 60 ust. 1 pkt 1 - kwartalne sprawozdanie finansowe FIZ\_E

Data przekazania: 2021-02-04

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

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

**Informacje o funduszu**

<b>Konstrukcja funduszu:</b>	<b>Typ funduszu:</b>
Subfundusz: <input type="checkbox"/>	Fundusz sekurytyzacyjny: <input type="checkbox"/>
Fundusz podstawowy: <input checked="" type="checkbox"/>	Fundusz portfelowy: <input type="checkbox"/>
Fundusz powiązany: <input type="checkbox"/>	Fundusz aktywów niepublicznych: <input checked="" type="checkbox"/>
Waluta sprawozdania finansowego: zł	

Fundusz podstawowy:	FIRST PRIVATE EQUITY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH
	(nazwa funduszu podstawowego)
Fundusze powiązane:	
	(nazwy funduszy powiązanych)
Fundusz z wydzielonymi subfunduszami:	
	(nazwa funduszu)

Plik	Opis

WYBRANE DANE FINANSOWE	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Wartość wyrażona w EURO
I. Przychody z lokat	645	144
II. Koszty funduszu netto	808	181
III. Przychody z lokat netto	-163	-36
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-4 536	-1 014
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	6 756	1 510
VI. Wynik z operacji	2 057	460
VII. Zobowiązania	639	138
VIII. Aktywa	19 279	4 178
IX. Aktywa netto	18 640	4 039
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	17 548	0
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 062,22	230,18
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	117,20	26,19

## ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	4 kwartał			3 kwartał			2019 rok	
	2020 roku			2020 roku			Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
	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	4 358	9 054	46,96	4 358	8 873	46,35	10 356	8 293
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
3. Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
4. Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
5. Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
6. Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
7. Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
8. Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
10. Jednostki uczestnictwa	5 300	5 298	27,48	0	0	0,00	0	0
11. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spółnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
13. Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00	1 155	869
14. Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
15. Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
16. Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
17. Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
18. Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
19. Inne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0

## TABELA ZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	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
1. VOXEL S.A. (PLVOXEL00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	224 643	Polska	4 358	9 054	46,96

WARRANTY SUBSKRYPCYJNE	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>PRAWA DO AKCJI</b>	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>PRAWA POBORU</b>	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>KWITY DEPOZYTOWE</b>	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>LISTY ZASTAWNE</b>	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji
-----------------------	--------------	-------------	---------	------------------------	---------------	------------------------	--------------	-----------------

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

<b>INSTRUMENTY POCHODNE</b>	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.
<b>I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:</b>						0	0
<b>II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						0	0

<b>UDZIAŁY W SPÓLKACH Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ</b>	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
--	--------------	-----------------	----------------------	--------	------------------------------------	---	-------------------------------------

<b>JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE</b>	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>I. Jednostki uczestnictwa</b>				14 491,9611	5 300	5 298	27,48

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

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

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

1. SUBFUNDUSZ SKARBIEC - KONSERWATYWNY KAT. A			Nazwa: SKARBIEC FIO SUBFUNDUSZ SKARBIEC - KONSERWATYW NY Typ: FIO	14 491,9611	5 300	5 298	27,48
II. Certyfikaty inwestycyjne				0	0	0	0,00

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
---	--------------	-------------	----------------	------------------------	--------	------------------------------------	---

WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
----------------	-------------------------	------------------------	---------------------	--------------------	----------------------------	--------	------------------------------------	---	-------------------------------------

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

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

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

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

Procentowy udział w aktywach ogółem
---

Procentowy udział w aktywach ogółem
0,00
0,00

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

2. Lokale								
3. Grunty								
4. Inne								
III. Użytkowanie wieczyste:								
1. Budyunki								
2. Lokale								
3. Grunty								
4. Inne								

<b>STATKI MORSKIE</b>	Kraj rejestracji statku	Klasa statku	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
-----------------------	-------------------------	--------------	------------------------------------	---

<b>INNE</b>	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Istotne parametry	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
-------------	--------------------	-----------------------------------	-------------------	--------	------------------------------------	-----------------------------------	-------------------------------------

## TABEL DODATKOWE

<b>GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT</b>	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
-------------------------------------	--------	---------------	------------------------------------	---	-------------------------------------

<b>INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO</b>	Emitent	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
--------------------------------------	---------	---------------	------------------------	-------------------	--------	------------------------------------	---	-------------------------------------

<b>GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY</b>	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
--	---	-------------------------------------

<b>SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY</b>	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
--	---	-------------------------------------

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD</b>	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
---	----------------	------------------------	--------------	-------------	--------	------------------------------------	---

<b>BILANS</b>	4 kwartał	3 kwartał	2019 rok	4 kwartał
	2020 roku	2020 roku		2019 roku
I. Aktywa	19 279	19 145	19 456	19 456



## FIRST PRIVATE EQUITY FIZ AN

FIZ-Q-E\_30.04.18 4/2020

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

Procentowy udział  
w aktywach  
ogółem

1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 927	891	2 169	2 169
2. Należności	0	9 381	8 125	8 125
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	9 054	8 873	7 256	7 256
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	5 298	0	1 906	1 906
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>639</b>	<b>208</b>	<b>731</b>	<b>731</b>
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	<b>18 640</b>	<b>18 937</b>	<b>18 725</b>	<b>18 725</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>33 835</b>	<b>34 279</b>	<b>35 977</b>	<b>35 977</b>
1. Kapitał wpłacony	161 226	161 226	161 226	161 226
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-127 391	-126 947	-125 249	-125 249
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>-19 887</b>	<b>-19 857</b>	<b>-15 188</b>	<b>-15 188</b>
1. Zakumulowane, nierozdysonowane przychody z lokat netto	-14 379	-14 188	-14 216	-14 216
2. Zakumulowany, nierozdysonowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-5 508	-5 669	-972	-972
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>4 692</b>	<b>4 515</b>	<b>-2 064</b>	<b>-2 064</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>18 640</b>	<b>18 937</b>	<b>18 725</b>	<b>18 725</b>

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	17 548	17 966	19 728	19 728
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 062,22	1 054,05	949,16	949,16

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	17 548
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 062,22

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

PLINVLB00047  
17 548,000

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

PLINVLB00047  
1 062,220

Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał:	Okres roku poprzedniego od: do:	Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:
---	--	--

<b>RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI</b>	od 2020-10-01	4	2019-10-01	4
	do 2020-12-31	2020	2019-12-31	2019
	od 2020-01-01		2019-01-01	
	do 2020-12-31		2019-12-31	

	2020-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-12-31
<b>I. Przychody z lokat</b>	0	645	32	937
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	205	0	233
2. Przychody odsetkowe	0	440	27	704
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0	0
5. Pozostałe	0	0	5	0
<b>II. Koszty funduszu</b>	191	808	225	1 083
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	143	546	163	749
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	23	92	20	79
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	5	22	6	24
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	18	132	27	156
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
8. Usługi prawne	1	3	8	44
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	1	1
10. Koszty odsetkowe	0	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	1	1	0	0
13. Pozostałe	0	12	0	30
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	0	0	0	0
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	191	808	225	1 083
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	-191	-163	-193	-146
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	338	2 220	-1 656	377
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	161	-4 536	-1 245	-3 905
-z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	177	6 756	-411	4 282
-z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
<b>VII. Wynik z operacji</b>	147	2 057	-1 849	231

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	8,36	117,20	-93,71	11,70
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	8,36	117,20	-93,71	11,70

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 2020-10-01	4 2020	2019-01-01	4 2019
	do 2020-12-31	2020-01-01 2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01 2019-12-31
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	18 937	18 725	37 857	37 857
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	147	2 057	-228	-228
a) przychody z lokat netto	-191	-163	-605	-605
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	161	-4 536	-3 905	-3 905
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	177	6 756	4 282	4 282
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	147	2 057	-228	-228
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:	-444	-2 142	-18 904	-18 904
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	0	0
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-444	-2 142	-18 904	-18 904
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-297	-85	-19 132	-19 132
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	18 640	18 640	18 725	18 725
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	18 939	18 073	24 927	24 927
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	418	2 180	19 637	19 637

c) saldo zmian	-418	-2 180	-19 637	-19 637
d) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	116 881	116 881	116 881	116 881
e) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	99 333	99 333	97 153	97 153
f) saldo zmian	17 548	17 548	19 728	19 728
9. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	17 548	17 548	0	0
10. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 054,05	972,42	961,70	961,70
11. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 062,22	1 062,22	949,16	949,16
12. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	3,08	9,23	-1,30	-1,30
13. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 062,22	963,54	949,16	949,16
- data wyceny	2020-12-31	2020-06-30	2019-12-31	2019-12-31
14. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 062,22	1 062,22	1 063,66	1 063,66
- data wyceny	2020-12-31	2020-12-31	2019-09-30	2019-09-30
15. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 062,22	1 062,22	949,16	949,16
- data wyceny	2020-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-12-31
16. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 062,22	1 062,22	949,16	949,16
<b>I. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	<b>4,01</b>	<b>4,47</b>	<b>4,34</b>	<b>4,34</b>
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,00	3,02	3,00	3,00
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,48	0,51	0,32	0,32
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,11	0,12	0,10	0,10
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,38	0,73	0,63	0,63
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Okres roku  
poprzedniego  
od:  
do:

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

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2020-10-01	4	2019-10-01	4
	do 2020-12-31	2 020	2019-12-31	2 019
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	4 036	4 975	1 681	2 609
I. Wpływy	9 539	11 230	1 913	3 892
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	209	2	291
2. Z tytułu zbycia składników lokat	9 526	10 844	1 911	3 601
3. Pozostałe	13	177	0	0
II. Wydatki	5 503	6 255	232	1 283
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	5 300	5 300	0	0
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	131	709	158	906
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	26	79	20	91
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	7	22	7	24
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	0	0	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	38	142	39	183
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	1	3	8	46
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	0	0	0	33
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	0	-2 217	0	-18 385
I. Wpływy	0	0	0	0
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
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	0	0

II. Wydatki	0	2 217	0	18 385
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	0	2 217	0	18 385
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
<b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	0	0	0	0
<b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)</b>	4 036	2 758	1 681	-15 776
<b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>	891	2 169	488	17 945
<b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)</b>	4 927	4 927	2 169	2 169

## NOTY

## NOTA-1POLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
LBO-PRAFU-NOTA 1 Polityka Rachunkowości.pdf	Nota 1 Polityka Rachunkowości

NOTA-2NALEŻNOŚCIFUNDUSZU	4 kwartał	
	2020	roku
1. Z tytułu zbytych lokat		0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych		0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych		0
4. Z tytułu dywidendy		0
5. Z tytułu odsetek		0
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów		0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek		0
8. Pozostałe		0

NOTA-3ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	4 kwartał	
	2020	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		444
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		195
13. Pozostałe zobowiązania		0

## INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
LBO-INFDO.pdf	Informacja dodatkowa

**PODPISY**

<b>PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ</b>			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2021-02-04	Andrzej Wójcik	Prezes Zarządu	
2021-02-04	Marek Nowicki	Wiceprezes Zarządu	
2021-02-04	Marta Brzostowska	Pełnomocnik VISTRA FUND SERVICES POLAND Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	

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

Działalność Funduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U.2019, poz. 351 z późn. zm) zwana dalej Ustawą,

Ustawa o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz.U. 2020, poz.95 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 Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2017, poz.1444) zwane dalej Rozporządzeniem o Funduszach.

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

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

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

Na dzień bilansowy ustalono wynik z operacji Funduszu, obejmujący:

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

Na dzień bilansowy przyjęto metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

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

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

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

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

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

- Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
- W przypadku gdy jednego dnia dokonane są transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie składnika.
- Należną dywidendę z akcji/ prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa.
- Prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
- Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po wygaśnięciu tego prawa.
- Niezrealizowany zysk/ strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/ spadek wyniku z operacji.
- Nabycie/ zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
- Składniki lokat nabyte/ zbyte, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
- Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży składnika lokat w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku składników lokat wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, do wyceny przyjmuje się wszystkie parametry wynikające z umowy kupna/sprzedaży, a przede wszystkim datę nabycia, rozliczenia (daty przepływów pieniężnych).
- Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu wg średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty na dzień ujęcia tych operacji w księgach Funduszu. Jeżeli operacje dotyczące Funduszu są wyrażone w walutach, dla których NBP nie ustala kursu – ich wartość określa się w relacji do euro.
- Środki w walucie nabyte przez Fundusz w celu rozliczenia transakcji kupna papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej nie stanowią lokat Funduszu, a ich ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia transakcji nabycia waluty.
- Zobowiązania i należności Funduszu wynikające z zawartych transakcji kupna lub sprzedaży waluty w związku z rozliczeniami walutowymi kupna lub sprzedaży papierów wartościowych wycenia się od dnia zawarcia transakcji (forward walutowy) według średniego kursu NBP dla danej waluty.
- Przychody z lokat obejmują w szczególności:
  - a) dywidendy i inne udziały w zyskach,
  - b) przychody odsetkowe (przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta; przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej),
  - c) dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w wyniku wyceny środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- Koszty Funduszu obejmują w szczególności:
  - a) koszty odsetkowe (koszty odsetkowe z tyt. kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej),
  - b) ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Funduszu w dniu wyceny.
- Rodzaje kosztów pokrywanych przez Fundusz oraz limity kosztów, w tym również rodzaje wynagrodzenia Towarzystwa, ich wysokość oraz sposób naliczania określa statut Funduszu.
- W przypadku kosztów Funduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów Funduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.



- Preliminarz kosztów powinien zawierać pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
- Księgi rachunkowe prowadzone są w taki sposób, aby na każdy dzień wyceny możliwe było określenie wartości aktywów netto przypadających na certyfikat inwestycyjny.
- Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego lub wypłaconego jest dzień ujęcia wydania lub wykupienia certyfikatów inwestycyjnych w odpowiednim rejestrze. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym wynikających z zapisów w rejestrze uczestników Funduszu w dniu wyceny.

### 3. METODY WYCENY AKTYWÓW

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

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

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

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

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

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

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

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

Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości ustalonej do godziny 23:00 na aktywnym rynku w dniu wyceny.

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

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

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną przez:

- 1) zastosowanie właściwego modelu składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;
- 2) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
- 3) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym;
- 4) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego typu usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem.

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

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

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

Rynek aktywny to rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

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

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

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

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

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

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

### IV. 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.

Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w pkt. 6.16, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

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

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

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

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

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

Zmian nie wprowadzono.

**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 sprzedaży akcji spółki Stone Master S.A. za cenę 395 000 zł.

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

Nie dotyczy.

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

- a) W okresie sprawozdawczym nie dokonano korekty wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.
- b) 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.

Wycena certyfikatów Funduszu sporządzana jest na podstawie wyceny poszczególnych składników aktywów dokonywanej przez niezależną firmę dokonującą wycen. Proces wyceny nadzorowany jest przez depozytariusza.

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 Funduszu uzależniony jest od podaży i popytu zgłaszanego 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 zwiększającym 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 dezinvestycji. 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., marcu i grudniu 2020 r.. 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.

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 Funduszu stopę zwrotu. Na obecnym etapie skala wpływu opisanych powyżej okoliczności jest trudna do oszacowania ilościowego i będzie zależeć od stopnia wdrażanych środków zapobiegawczych oraz czasu ich trwania.